

NOTA DI SINTESI DEL PROGRAMMA

Le note di sintesi sono costituite da informazioni obbligatorie denominate “Elementi”. Tali elementi sono numerati in Sezioni da A ad E (A.1 – E.7).

La presente nota di sintesi contiene tutti gli elementi che devono essere inclusi in una nota di sintesi per il presente tipo di titoli e di emittente. Poiché non è necessario compilare alcuni Elementi, potrebbero esserci dei vuoti nella sequenza della numerazione degli Elementi.

Anche se un Elemento dovesse essere inserito nella nota di sintesi a causa del tipo di titoli e di emittente, può succedere che non sia possibile fornire alcuna informazione rilevante relativamente all’Elemento. In tale caso è inclusa nella sintesi una breve descrizione dell’Elemento con la menzione “non applicabile”.

Talune previsioni della presente nota di sintesi appaiono tra parentesi quadra. Tali informazioni saranno completate, o se non rilevanti, cancellate, relativamente ad una specifica Serie di Titoli e la nota di sintesi relativa a tale Serie di Titoli così completata sarà allegata alle rilevanti Condizioni Definitive.

Sezione A – Introduzione e avvertenze

| Elemento | Descrizione dell’Elemento | Informazioni obbligatorie |
|----------|--|---|
| A.1 | Avvertenze | <p>La presente nota di sintesi deve essere letta come una introduzione al Prospetto di Base.</p> <p>Qualsiasi decisione di investire nei Titoli dovrebbe basarsi sull’esame da parte dell’investitore del Prospetto di Base completo.</p> <p>Qualora sia presentato un ricorso dinanzi all’autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, l’investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati Membri, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base prima dell’inizio del procedimento.</p> <p>La responsabilità civile incombe solo sulle persone che hanno presentato la presente nota di sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se la nota di sintesi risulta fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base o non offre, se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l’opportunità di investire nei Titoli.</p> |
| A.2 | Consenso all’uso del Prospetto di Base | <p>[[L’][Gli]Emittent[e][i] acconsent[e][ono] all’uso del Prospetto di Base per successive rivendite o collocamenti finali dei Titoli da parte di ogni [Dealer] [e] [intermediario finanziario] (consenso generale).]</p> <p>[[L’][Gli]Emittent[e][i] acconsent[e][ono] all’uso del Prospetto di Base per successive rivendite o collocamenti finali dei Titoli da parte dei seguenti [Dealers] [e] [intermediari finanziari] (consenso individuale): [inserire nom[e][i] ed indirizzo[o][i]].]</p> <p>La successiva rivendita o collocamento finale dei Titoli da parte dei [Dealers] [e] [intermediari finanziari] può essere effettuata [fino a che il presente Prospetto di Base sia valido ai sensi dell’Articolo 9 della Direttiva Prospetti] [inserire periodo].</p> |

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>[Tale consenso è inoltre soggetto alla[e], e fornito ai sensi della[e], condizione[i] [].]</p> <p>[Tale consenso non è soggetto a, e non è fornito ai sensi di, alcuna condizione.]</p> <p>Nel caso in cui un [Dealer] [o] [intermediario finanziario] effettui un’offerta, tale [Dealer] [o] [intermediario finanziario] fornirà agli investitori le necessarie informazioni sui termini e condizioni dell’offerta nel momento in cui si svolgerà tale offerta.</p> |
|--|--|---|

Sezione B – Emittenti e Garante

| Elemento | Descrizione dell’Elemento | Informazioni obbligatorie |
|-------------|---|---|
| B.1 | Denominazione Legale e Commerciale dell’Emittente | <p>Mediobanca</p> <p>Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. (“Mediobanca”)</p> <p>[Mediobanca International</p> <p>Mediobanca International (Luxembourg) S.A. (“Mediobanca International”)]</p> |
| B.2 | Domicilio / Forma giuridica /Legislazione /Paese di costituzione | <p>Mediobanca</p> <p>Mediobanca è stata costituita in Italia.</p> <p>Mediobanca è una società per azioni ai sensi della legge italiana con sede legale in Piazzetta E. Cuccia 1, Milano, Italia.</p> <p>Mediobanca è autorizzata dalla Banca d’Italia a svolgere tutte le attività bancarie consentite in Italia.</p> <p>Mediobanca è una banca organizzata ed esistente ai sensi della legge italiana, che svolge una vasta gamma di attività bancarie e finanziarie ed attività ad esse connesse in tutta Italia.</p> <p>[Mediobanca International</p> <p>Mediobanca International è stata costituita in Lussemburgo.</p> <p>Mediobanca International è una società per azioni (<i>société anonyme</i>) organizzata ai sensi della legge lussemburghese, avente sede legale in 4, Boulevard Jopseph II, L-1840 Lussemburgo, ed iscritta presso il Registro delle Imprese e del Commercio del Lussemburgo con il numero B112.855.]</p> |
| B.4b | Descrizione delle tendenze | <p>Mediobanca</p> <p>[Non applicabile. Alla data del Prospetto di Base, Mediobanca non è a conoscenza di alcuna tendenza che interessi essa stessa e i settori in cui opera.]</p> <p>[Mediobanca International</p> <p>[Non applicabile. Alla data del Prospetto di Base, Mediobanca International non è a conoscenza di alcuna tendenza che interessi essa stessa e i settori in cui opera.]</p> |

| B.5 | Descrizione del gruppo dell' Emittente(i) | <p>Mediobanca</p> <p>Mediobanca è la società capogruppo del Gruppo Mediobanca.</p> <p>Il Gruppo Mediobanca è annotato quale gruppo bancario nel registro tenuto dalla Banca d'Italia.</p> <p>[Mediobanca International</p> <p>Mediobanca International fa parte del Gruppo Mediobanca.</p> <p>Il Gruppo Mediobanca è annotato quale gruppo bancario nel registro tenuto dalla Banca d'Italia.]</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|--|--|--|----------------------------|----------------------------|---------------------------------------|-----------------------------|---------|---------|--|-------------------------|---|---|--|-------------|---------|---------|--|--------------|---------|---------|--|--|----------|----------|--|---|--------|--------|----|
| B.9 | Previsione /stima degli utili | <p>Mediobanca</p> <p>[Non applicabile. Il Prospetto di Base non contiene alcuna previsione o stima degli utili.]</p> <p>[Mediobanca International</p> <p>[Non applicabile. Il Prospetto di Base non contiene alcuna previsione o stima degli utili.]</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.10 | Rilievi contenuti nella relazione di revisione | <p>Mediobanca</p> <p>Non applicabile. La relazione di revisione non contiene alcun rilievo.</p> <p>[Mediobanca International</p> <p>Non applicabile. La relazione di revisione non contiene alcun rilievo.]</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.12 | Informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative agli esercizi passati / cambiamenti negativi sostanziali / cambiamenti significativi | <p>Mediobanca</p> <p>Informazioni finanziarie selezionate annuali.</p> <p>Le seguenti tabelle riportano alcune informazioni finanziarie selezionate revisionate di Mediobanca al 30 giugno 2015 a confronto con i medesimi dati relativi all'esercizio chiuso al 30 giugno 2014, nonché alcuni principali indicatori finanziari.</p> <p>Patrimonio di vigilanza e coefficienti patrimoniali</p> <table border="1" data-bbox="531 1487 1453 1937"> <thead> <tr> <th data-bbox="531 1487 798 1585">Indicatori e fondi propri (normativa vigente dal 1/1/14)</th> <th data-bbox="798 1487 1026 1585">30 giugno 2014 (€ mln o %)</th> <th data-bbox="1026 1487 1254 1585">30 giugno 2015 (€ mln o %)</th> <th data-bbox="1254 1487 1453 1585">Livelli minimi previsti dalla legge**</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="531 1585 798 1653">Common Equity Tier 1 – CET1</td> <td data-bbox="798 1585 1026 1653">6.506,7</td> <td data-bbox="1026 1585 1254 1653">7.137,5</td> <td data-bbox="1254 1585 1453 1653"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="531 1653 798 1697">Additional Tier 1 – AT1</td> <td data-bbox="798 1653 1026 1697">-</td> <td data-bbox="1026 1653 1254 1697">-</td> <td data-bbox="1254 1653 1453 1697"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="531 1697 798 1742">Tier 2 – T2</td> <td data-bbox="798 1697 1026 1742">1.576,2</td> <td data-bbox="1026 1697 1254 1742">1.745,1</td> <td data-bbox="1254 1697 1453 1742"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="531 1742 798 1787">Fondi propri</td> <td data-bbox="798 1742 1026 1787">8.082,9</td> <td data-bbox="1026 1742 1254 1787">8.882,6</td> <td data-bbox="1254 1742 1453 1787"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="531 1787 798 1865">Attività ponderate per il rischio (RWA*)</td> <td data-bbox="798 1787 1026 1865">58.744,1</td> <td data-bbox="1026 1787 1254 1865">59.577,1</td> <td data-bbox="1254 1787 1453 1865"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="531 1865 798 1937">Common Equity Tier 1 ratio – CET1 ratio</td> <td data-bbox="798 1865 1026 1937">11,08%</td> <td data-bbox="1026 1865 1254 1937">11,98%</td> <td data-bbox="1254 1865 1453 1937">7%</td> </tr> </tbody> </table> | Indicatori e fondi propri (normativa vigente dal 1/1/14) | 30 giugno 2014 (€ mln o %) | 30 giugno 2015 (€ mln o %) | Livelli minimi previsti dalla legge** | Common Equity Tier 1 – CET1 | 6.506,7 | 7.137,5 | | Additional Tier 1 – AT1 | - | - | | Tier 2 – T2 | 1.576,2 | 1.745,1 | | Fondi propri | 8.082,9 | 8.882,6 | | Attività ponderate per il rischio (RWA*) | 58.744,1 | 59.577,1 | | Common Equity Tier 1 ratio – CET1 ratio | 11,08% | 11,98% | 7% |
| Indicatori e fondi propri (normativa vigente dal 1/1/14) | 30 giugno 2014 (€ mln o %) | 30 giugno 2015 (€ mln o %) | Livelli minimi previsti dalla legge** | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Common Equity Tier 1 – CET1 | 6.506,7 | 7.137,5 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Additional Tier 1 – AT1 | - | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Tier 2 – T2 | 1.576,2 | 1.745,1 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fondi propri | 8.082,9 | 8.882,6 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Attività ponderate per il rischio (RWA*) | 58.744,1 | 59.577,1 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Common Equity Tier 1 ratio – CET1 ratio | 11,08% | 11,98% | 7% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | | |
|--|--------|--------|-------|
| Tier 1 ratio - T1 ratio | 11,08% | 11,98% | 8,5% |
| Total capital ratio | 13,76% | 14,91% | 10,5% |
| Attività di rischio ponderate/Totale attivo | 83,4% | 84,3% | |
| Rapporto di leva finanziaria (Leverage Ratio)*** - Transitorio | - | 10,9% | |

*Le attività ponderate per il rischio (Risk Weighted Assets – RWA) sono calcolate con il metodo standardizzato per quanto riguarda i rischi di credito e di mercato e con il metodo base in riferimento ai rischi operativi.

** Soglie già comprensive del cosiddetto “capital conservation buffer” (pari a 2,5%) rispetto alle soglie minime previste dalla normativa.

***Il rapporto di leva finanziaria corrisponde al capitale regolamentare e tier 1 del Gruppo espresso come percentuale della sua esposizione totale (ovverosia la somma delle sue attività e delle esposizioni fuori bilancio). Questo indicatore è stato introdotto dal Comitato di Basilea per contenere il debito e l'uso eccessivo della leva finanziaria nel settore bancario.

| INDICATORI DI RISCHIOSITÀ CREDITIZIA* | 30-giu-14 (%) | Dati di sistema al 31-dic-13 (%) | 30-giu-15 (%) | Dati di sistema al 31-dic-14 (%)** |
|--|----------------------|---|----------------------|---|
| Sofferenze lorde/impieghi lorde | 1,3% | 6,9% | 1,4% | 8,3% |
| Sofferenze nette/impieghi nette | 0,7% | 4,2%*** | 0,6% | 4,7%*** |
| Partite anomale lorde/impieghi lorde | 5,4% | 13,7% | 5,5% | 15,8% |
| Partite anomale nette/impieghi netti | 2,9% | 10,1%*** | 2,7% | 10,9%*** |
| Rapporto di copertura delle sofferenze | 67,1% | 55,0% | 65,6% | 56,9% |
| Rapporto di copertura delle partite anomale | 50,4% | 37,3% | 53,2% | 40,8% |
| Sofferenze nette / patrimonio netto | 3,4% | 18,5% | 3,2% | - |
| Costo del rischio**** | 2,30% | - | 1,68% | - |

*I dati sono consultabili nelle parte B ed E della Nota Integrativa e riguardano l'area di consolidamento prudenziale.

**I dati sono tratti dai rapporti sulla stabilità finanziaria pubblicato dalla Banca d'Italia n° 1 di aprile 2015, tavola 3.1 pag. 21 e n° 1 del maggio 2014, tavola 3.1 pag. 26 e si riferiscono ai valori relativi alle banche grandi.

***I dati sono tratti dall'Appendice alla Relazione Annuale di Banca d'Italia (2013 e 2014) e si riferiscono ai valori relativi al totale del sistema.

****Il costo del rischio è ottenuto dal rapporto tra il totale delle rettifiche nette su crediti del periodo e la media degli impieghi netti alla clientela.

| COMPOSIZIONE DEI CREDITI DETERIORATI | 30-giu-15 € mln | 30-giu-14 € mln |
|---|------------------------|------------------------|
| Sofferenze | 259,38 | 270,96 |

| | | |
|---------------------------|-----------------|-----------------|
| Incagli | 661,9 | 692,21 |
| Ristrutturati | 139,16 | 67,32 |
| Scaduti deteriorati | 95,05 | 128,69 |
| Totale deteriorati | 1.155,49 | 1.159,18 |

| PRINCIPALI VOCI DI STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO | 30-giu-15 | 30-giu-14 | Variazione 2015/2014 % |
|--|------------------|------------------|-------------------------------|
| | € mln | € mln | |
| Attivo | | | |
| Crediti verso banche | 6.078,30 | 5.287,80 | 14,9% |
| Crediti verso clientela | 37.122,50 | 36.623,50 | 1,4% |
| Attività finanziarie * | 21.990,60 | 23.493,90 | -6,4% |
| Totale attivo | 70.710,60 | 70.464,00 | 0,4% |
| Passivo | | | |
| Titoli in circolazione | 20.154,50 | 23.330,00 | -13,6% |
| Passività finanziarie ** | 23.194,10 | 21.090,40 | 10,0% |
| Raccolta diretta (verso clientela) *** | 16.873,40 | 16.475,40 | 2,4% |
| Posizione interbancaria netta **** | 8.225,70 | 6.172,00 | 33,3% |
| Patrimonio netto | 8.867,10 | 7.942,70 | 11,6% |
| di cui: capitale | 433,60 | 430,70 | 0,7% |

*Includono le Attività Finanziarie detenute per la negoziazione, le Attività finanziarie disponibili per la vendita, le Attività finanziarie detenute sino a scadenza e i derivati di copertura

**Includono i debiti verso banche e i derivati di copertura

***Includono i debiti verso la clientela, i titoli in circolazione e le passività finanziarie valutate al fair value

****Saldo netto tra debiti verso banche e crediti verso banche

| PRINCIPALI VOCI DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO | 30-giu-15 | 30-giu-14 | Variazione 2015/2014 % |
|---|------------------|------------------|-------------------------------|
| | € mln | € mln | |
| Margine di interesse | 1.142,5 | 1.060,9 | 7,7% |
| Commissioni nette | 366,3 | 334,8 | 9,4% |
| Margine di Intermediazione | 2.045,4 | 1.819,4 | 12,4% |
| Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa | 1.312,8 | 983,1 | 33,5% |
| Costi operativi | -779,7 | -726,9 | 7,3% |
| Risultato Lordo | -757,1 | 501,0 | n.s. |
| Utile Netto | -589,8 | 464,8 | n.s. |

Informazioni finanziarie selezionate infra annuali.

Le seguenti tabelle riportano alcune informazioni finanziarie selezionate non revisionate di Mediobanca al 31 dicembre 2015 a confronto con i medesimi dati relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, nonché alcuni principali indicatori finanziari.

PricewaterhouseCoopers S.p.A. ha esaminato il bilancio consolidato semestrale di

Mediobanca e delle sue controllate al 31 dicembre 2015 ed al 31 dicembre 2014.

Patrimonio di vigilanza e coefficienti patrimoniali

| Indicatori e fondi propri (normativa vigente dal 1/1/14) | 31 dicembre 2014 (€ mln o %) | 30 dicembre 2015 (€ mln o %) | Livelli minimi previsti dalla legge** |
|---|---|---|--|
| Common Equity Tier 1 – CET1 | 6.513,4 | 7.228,1 | |
| Additional Tier 1 – AT1 | - | - | |
| Tier 2 – T2 | 1.736,8 | 2.149,1 | |
| Fondi propri | 8.250,3 | 9.437,2 | |
| Attività ponderate per il rischio (RWA*) | 59.189,2 | 58.770,4 | |
| Common Equity Tier 1 ratio – CET1 ratio | 11,00% | 12,40% | 7% |
| Tier 1 ratio - T1 ratio | 11,00% | 12,40% | 8,5% |
| Total capital ratio | 13,94% | 16,06% | 10,5% |
| Attività di rischio ponderate/Totale attivo | 83,89% | 82,1% | |
| Rapporto di leva finanziaria (Leverage Ratio)*** - Transitorio | 10,16% | 11,02% | |

*Le attività ponderate per il rischio (Risk Weighted Assets – RWA) sono calcolate con il metodo standardizzato per quanto riguarda i rischi di credito e di mercato e con il metodo base in riferimento ai rischi operativi.

** Soglie già comprensive del cosiddetto “capital conservation buffer” (pari a 2,5%) rispetto alle soglie minime previste dalla normativa.

***Il rapporto di leva finanziaria corrisponde al capitale regolamentare e tier 1 del Gruppo espresso come percentuale della sua esposizione totale (ovverosia la somma delle sue attività e delle esposizioni fuori bilancio). Questo indicatore è stato introdotto dal Comitato di Basilea per contenere il debito e l'uso eccessivo della leva finanziaria nel settore bancario.

| INDICATORI DI RISCHIOSITÀ CREDITIZIA* | 30-dic-14 (%) | Dati di sistema al 31-dic-14 (%) | 30-dic-15 (%) | Dati di sistema al 30-giu-15 (%)** |
|--|--------------------------|---|--------------------------|---|
| Sofferenze lorde/impieghi lordi | 1,54% | 8,3% | 1,44% | 10,3% |
| Sofferenze nette/impieghi nette | 0,67% | 4,7%*** | 0,61% | -*** |
| Partite anomale lorde/impieghi lordi | 5,77% | 15,8% | 5,09% | 18,0% |
| Partite anomale nette/impieghi netti | 3,04% | 10,9%*** | 2,55% | -*** |
| Rapporto di copertura delle sofferenze | 66,0% | 56,9% | 66,2% | 58,7% |
| Rapporto di copertura delle partite anomale | 50,8% | 40,8% | 53,2% | 44,7% |
| Sofferenze nette / patrimonio netto | 3,39% | - | 3,18% | - |

| | | | | |
|-----------------------|-------|---|-------|---|
| Costo del rischio**** | 1,93% | - | 1,36% | - |
|-----------------------|-------|---|-------|---|

**I dati sono consultabili nelle parte B ed E della Nota Integrativa e riguardano l'area di consolidamento prudenziale.*

***I dati sono tratti dai rapporti sulla stabilità finanziaria pubblicato dalla Banca d'Italia n° 1 di aprile 2015, tavola 3.1 pag. 21 e n° 1 del novembre 2015, tavola 4.1 pag. 37 e si riferiscono ai valori relativi alle banche grandi.*

****I dati sono tratti dall'Appendice alla Relazione Annuale di Banca d'Italia (2014 e 2015) e si riferiscono ai valori relativi al totale del sistema.*

*****Il costo del rischio è ottenuto dal rapporto tra il totale delle rettifiche nette su crediti del periodo e la media degli impieghi netti alla clientela.*

| COMPOSIZIONE DEI CREDITI DETERIORATI | 30-dic-14 € mln |
|--------------------------------------|--------------------|
| Sofferenze | 270,358 |
| Incagli | 792,502 |
| Ristrutturati | 54,955 |
| Scaduti deteriorati | 105,089 |
| Totale deteriorati | 1.222,904 |

| COMPOSIZIONE DEI CREDITI DETERIORATI* | 30-dic-15 € mln |
|---------------------------------------|--------------------|
| Sofferenze | 258,612 |
| Inadempienze probabili | 750,920 |
| Scaduti deteriorati | 69,025 |
| Totale deteriorati | 1.078,557 |

**I dati tengono conto della nuova definizione di crediti deteriorati entrata in vigore dal 1 gennaio 2015 e che è stata applicata da Mediobanca a partire dal 1 luglio 2015, in quanto inizio dell'anno finanziario che termina il 30 giugno 2016.*

| PRINCIPALI VOCI DI STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO | 31-dic-15 € mln | 31-dic-14 € mln | Variazione dicembre 2015/2014 % |
|---|--------------------|--------------------|---------------------------------|
| Attivo | | | |
| Crediti verso banche | 7.596,41 | 5.864,80 | 30% |
| Crediti verso clientela | 35.658,09 | 36.484,60 | -2% |
| Attività finanziarie * | 23.134,52 | 23.107,80 | 0% |
| Totale attivo | 71.548,94 | 70.558,60 | 1% |
| Passivo | | | |
| Titoli in circolazione | 21.251,32 | 21.010,00 | 1% |
| Passività finanziarie ** | 15.542,65 | 13.998,80 | 11% |
| Raccolta diretta (verso clientela) *** | 16.302,50 | 16.674,10 | -2% |
| Posizione interbancaria netta **** | 7.644,40 | 7.836,40 | 2% |
| Patrimonio netto | 8.538,47 | 7.815,33 | 9% |

| | | | | | |
|--|--|---|------------------|------------------|--|
| | | di cui: capitale | 435,18 | 431,80 | 1% |
| | | <p><i>*Includono le Attività Finanziarie detenute per la negoziazione, le Attività finanziarie disponibili per la vendita, le Attività finanziarie detenute sino a scadenza e i derivati di copertura</i></p> <p><i>**Includono i debiti verso banche e i derivati di copertura</i></p> <p><i>***Includono i debiti verso la clientela e le passività finanziarie valutate al fair value</i></p> <p><i>****Saldo netto tra debiti verso banche e crediti verso banche</i></p> | | | |
| | | PRINCIPALI VOCI DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO | 31-dic-15 | 31-dic-14 | Variazione dicembre 2015/2014 % |
| | | | € mln | € mln | |
| | | Margine di interesse | 601,64 | 541,08 | 11% |
| | | Commissioni nette | 163,29 | 208,06 | -22% |
| | | Margine di Intermediazione | 907,30 | 845,60 | 7% |
| | | Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa | 683,744 | 555,13 | 23% |
| | | Costi operativi | -442,21 | -352,65 | 25% |
| | | Risultato Lordo | 380,28 | 325,68 | 17% |
| | | Utile Netto | 321,11 | 260,62 | 23% |
| | | <p>[Mediobanca International</p> <p>Informazioni finanziarie selezionate annuali.</p> <p>Le seguenti tabelle riportano alcune informazioni finanziarie selezionate revisionate di Mediobanca International al 30 giugno 2015 a confronto con i medesimi dati relativi all'esercizio chiuso al 30 giugno 2014, nonché alcuni principali indicatori finanziari.</p> <p>]</p> | | | |
| | | PRINCIPALI VOCI DI STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO | 30-giu-15 | 30-giu-14 | Variazione 2015/2014 % |
| | | | € mln | € mln | |
| | | Attivo | | | |
| | | Crediti verso banche | 1.271,1 | 1.008,1 | 26,1% |
| | | Crediti verso clientela | 2.635,8 | 2.366,1 | 11,4% |
| | | Attività finanziarie * | 1.079,1 | 965,7 | 11,7% |
| | | Totale attivo | 4.993,2 | 4.346,8 | 14,9% |
| | | Passivo | | | |
| | | Titoli in circolazione | 1.412,0 | 1.218,6 | 15,9% |
| | | Passività finanziarie ** | 2.297,8 | 1.627,5 | 41,2% |
| | | Raccolta diretta (verso clientela) | 988,2 | 1.231,2 | -19,7% |
| | | Patrimonio netto | 264,8 | 245,8 | 12,3% |
| | | di cui: capitale | 10,0 | 10,0 | 0,0% |
| | | Utili/Perdite del periodo | 23,9 | 19,0 | 25,8% |
| | | Totale passivo | 4.993,2 | 4.346,8 | 14,9% |
| | | <p><i>*Includono le Attività Finanziarie detenute per la negoziazione, le Attività finanziarie disponibili per la vendita, le Attività finanziarie detenute sino a scadenza e i derivati di copertura</i></p> <p><i>**Includono i debiti verso banche e i derivati di copertura</i></p> | | | |

| PRINCIPALI VOCI DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO | 30-giu-15 | 30-giu-14 | Variazione 2015/2014 % |
|---|------------------|------------------|-------------------------------|
| | € mln | € mln | |
| Margine di interesse | 27,6 | 23,0 | 20% |
| Commissioni nette | 8,2 | 7,3 | 12% |
| Margine di Intermediazione | 35,0 | 33,1 | 5% |
| Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa | 35,9 | 29,4 | 22% |
| Costi operativi | -6,1 | -5,8 | 5% |
| Risultato Lordo | 29,8 | 23,7 | 26% |
| Utile Netto | 23,9 | 19,0 | 26% |

| FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVE | Esercizio concluso il 30 giugno | |
|---|--|-------------|
| | 2015 | 2014 |
| | <i>(in migliaia di Euro)</i> | |
| Attività operative | (1.306) | (87.705) |
| Liquidità generata /(assorbita) da attività finanziarie | 258.072 | (98.567) |
| Liquidità (generata)/ assorbita da passività finanziarie | (291.750) | 186.275 |
| Flussi di cassa netti in entrata (in uscita) da attività operative | (34.984) | 3 |
| FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO | | |
| Flussi di cassa netti (in uscita) derivanti da attività di investimento | 34.984 | (4) |
| ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO | | |
| Flussi di cassa netti in entrata (in uscita) da attività di finanziamento | - | - |
| FLUSSI DI CASSA NETTI (IN USCITA) DURANTE L'ANNO/PERIODO | - | (1) |

Informazioni finanziarie selezionate infra annuali.

Le seguenti tabelle riportano alcune informazioni finanziarie selezionate non revisionate di Mediobanca International al 31 dicembre 2015 a confronto con i medesimi dati relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, nonché alcuni principali indicatori finanziari.

| PRINCIPALI VOCI DI STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO | 31-dic-15 | 31-dic-14 | Variazione dicembre 2015/2014 % |
|--|------------------|------------------|--|
| | € mln | € mln | |
| Attivo | | | |
| Crediti verso banche | 1.913,9 | 1.092,9 | 75,1% |
| Crediti verso clientela | 3.044,0 | 2.877,6 | 5,8% |
| Attività finanziarie * | 935,1 | 1.134,8 | -17,6% |
| Totale attivo | 5.902,2 | 5.112,5 | 15,4% |
| Passivo | | | |
| Titoli in circolazione | 1.958,7 | 894,3 | 119,0% |

| | | | |
|------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Passività finanziarie ** | 2.806,5 | 2.634,4 | 6,5% |
| Raccolta diretta (verso clientela) | 832,0 | 1.298,7 | -35,9% |
| Patrimonio netto | 288,7 | 264,8 | 9,0% |
| di cui: capitale | 10,0 | 10,0 | 0,0% |
| Utili/Perdite del periodo | 9,0 | 13,8 | -34,8% |
| Totale passivo | 5.902,2 | 5.112,5 | 15,4% |

**Includono le Attività Finanziarie detenute per la negoziazione, le Attività finanziarie disponibili per la vendita, le Attività finanziarie detenute sino a scadenza e i derivati di copertura*

***Includono i debiti verso banche e i derivati di copertura*

| PRINCIPALI VOCI DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO | 31-dic-15 | 31-dic-14 | Variazione dicembre 2015/2014 % |
|---|-------------|-------------|---------------------------------|
| | € mln | € mln | |
| Margine di interesse | 14,3 | 15,0 | -4,7% |
| Commissioni nette | 1,5 | 5,5 | -72,7% |
| Margine di Intermediazione | 16,9 | 20,2 | -16,3% |
| Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa | 16,5 | 20,0 | -17,5% |
| Costi operativi | -3,7 | -2,8 | 32,1% |
| Risultato Lordo | 12,8 | 17,2 | -25,6% |
| Utile Netto | 9,0 | 13,8 | -34,8% |

| FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVE | Esercizio concluso il 30 dicembre | |
|---|-----------------------------------|-----------|
| | 2015 | 2014 |
| | <i>(in migliaia di Euro)</i> | |
| Attività operative | 9.152 | (125.781) |
| Liquidità generata /(assorbita) da attività finanziarie | (1.225.756) | (151,323) |
| Liquidità (generata)/ assorbita da passività finanziarie | 1.021.593 | 277.120 |
| Flussi di cassa netti in entrata (in uscita) da attività operative | (195.001) | 16 |
| FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO | | |
| Flussi di cassa netti (in uscita) derivanti da attività di investimento | 195.000 | (16) |
| ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO | | |
| Flussi di cassa netti in entrata (in uscita) da attività di finanziamento | - | - |
| FLUSSI DI CASSA NETTI (IN USCITA) DURANTE L'ANNO/PERIODO | (1) | - |

Mediobanca

Cambiamenti negativi sostanziali

Successivamente al 30 giugno 2015, con riferimento a Mediobanca non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive né di Mediobanca né del

| | | |
|-------------|---|--|
| | | <p>Gruppo da questa guidato.</p> <p><i>Cambiamenti significativi</i></p> <p>Non Applicabile. Non si sono verificati cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale di Mediobanca o delle altre società che compongono il Gruppo successivamente alla pubblicazione delle più recenti informazioni finanziarie disponibili nella relazione semestrale consolidata al 31 dicembre 2015.</p> <p>[Mediobanca International</p> <p><i>Cambiamenti negativi sostanziali</i></p> <p>Successivamente al 30 giugno 2015 con riferimento a Mediobanca International non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive di Mediobanca International.</p> <p><i>Cambiamenti significativi</i></p> <p>Non Applicabile. Non si sono verificati cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale di Mediobanca International successivamente alla pubblicazione delle più recenti informazioni finanziarie disponibili nella relazione semestrale consolidata al 31 dicembre 2015.]</p> |
| B.13 | Fatti recenti | <p>Mediobanca</p> <p>[Non applicabile. Né Mediobanca né alcuna società nel Gruppo hanno effettuato operazioni che hanno avuto un impatto sostanziale o che si può ragionevolmente ritenere che avranno un impatto sostanziale, sulla capacità di Mediobanca di adempiere le proprie obbligazioni ai sensi dei Titoli.]</p> <p>[Mediobanca International</p> <p>[Non applicabile. Mediobanca International non ha effettuato operazioni che hanno avuto un impatto sostanziale o che si può ragionevolmente ritenere che avranno un impatto sostanziale, sulla capacità di Mediobanca International di adempiere le proprie obbligazioni ai sensi dei Titoli.]</p> |
| B.14 | Emittente che dipende da altri soggetti all'interno del gruppo | <p>Mediobanca</p> <p>Non Applicabile. Mediobanca è la società capogruppo del Gruppo Mediobanca e non dipende da altri soggetti all'interno del Gruppo.</p> <p>Si veda anche il precedente elemento B.5.</p> <p>[Mediobanca International</p> <p>Mediobanca International fa parte del Gruppo Mediobanca ed è una società interamente controllata del Gruppo Mediobanca, operante autonomamente all'interno del Gruppo e soggetta a direzione e coordinamento da parte di Mediobanca.</p> <p>Si veda anche il precedente elemento B.5.]</p> |
| B.15 | Principali attività | <p>Mediobanca</p> <p>Come indicato nell'Articolo 3 del proprio Statuto, l'oggetto sociale di Mediobanca è</p> |

| | | |
|-------------|---------------------------------|--|
| | | <p>di raccogliere fondi e fornire finanziamenti in tutte le forme permesse, specialmente finanziamenti a medio e lungo termine a società per azioni (<i>corporates</i>).</p> <p>Nell'ambito dei limiti stabiliti dalla vigente normativa, Mediobanca può porre in essere tutte le operazioni e servizi bancari, finanziari e relativi all'intermediazione, ed effettuare operazioni ritenute strumentali a, o in altro modo connesse con, il raggiungimento dell'oggetto sociale di Mediobanca.</p> <p>[Mediobanca International</p> <p>Come indicato nell'Articolo 3 del proprio Statuto, relativo all'oggetto sociale, Mediobanca International può svolgere, sia all'interno sia all'estero del Gran Ducato del Lussemburgo, ogni operazione e servizio bancario autorizzato ai sensi della normativa regolatrice del settore finanziario.</p> <p>La principale attività di Mediobanca International consiste nella raccolta di fondi sui mercati internazionali, mediante emissioni obbligazionarie principalmente nell'ambito del programma di emissione di titoli di debito a breve e medio termine garantito da Mediobanca. Mediobanca International è inoltre impegnata in operazioni di finanziamento a società per azioni (<i>corporates</i>).]</p> |
| B.16 | Controllo dell'Emittente | <p>Mediobanca</p> <p>Non Applicabile. Nessuna persona fisica o giuridica controlla Mediobanca ai sensi del significato di cui all'Articolo 93 del Decreto Legislativo 58/98 come modificato ed integrato di volta in volta (il "Testo Unico dell'Intermediazione Finanziaria").</p> <p>[Mediobanca International</p> <p>Mediobanca International è posseduta al 99% da Mediobanca.]</p> |
| B.18 | Garanzia | <p>Ai sensi dell'Atto di Garanzia, nel rispetto delle sue previsioni e delle sue limitazioni, Mediobanca (il "Garante") garantisce incondizionatamente ed irrevocabilmente il pagamento di tutti gli importi dovuti ai sensi dei Titoli Senior emessi da Mediobanca International.</p> <p>Gli obblighi di pagamento del Garante ai sensi dell'Atto di Garanzia costituiscono[– nel rispetto delle sue previsioni e delle sue limitazioni –] obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite del Garante che avranno sempre pari ordine di priorità nei pagamenti (<i>pari passu</i>) senza alcun privilegio tra di esse ed avranno pari posizione altresì con ogni altra obbligazione presente o futura non garantita e non subordinata del Garante, fatto salvo per alcune eccezioni previste per legge si veda altresì la condizione 2(b) (Status of Guarantee) nei Termini e Condizioni. In particolare, ai sensi dell'Atto di Garanzia, ove ai sensi della vigente normativa applicabile in un dato momento, sia imposto un limite (<i>cap</i>) all'importo massimo oggetto di garanzia, il Garante sarà responsabile solamente fino ad un importo complessivo composto dal 110% dell'importo di capitale complessivo di ogni Tranche di Titoli (in ciascun caso come specificato nelle Condizioni Definitive) e dal 110% degli interessi su tali Titoli maturati ma non pagati alla data in cui è previsto che venga determinata la responsabilità del Garante. Inoltre, ai sensi dell'Atto di Garanzia, il Garante si è altresì impegnato ad emettere un'ulteriore</p> |

| | | |
|-------------|---------------------------------|--|
| | | garanzia per un importo pari a qualsiasi responsabilità eccedente l'importo massimo sopra menzionato con riferimento a ciascuna Tranche. |
| B.19 | Informazioni sul Garante | [Le informazioni relative a Mediobanca sono incluse in posizione precedente nella presente sezione B.] |

Sezione C – Titoli

| Elemento | Descrizione dell'Elemento | Informazioni obbligatorie |
|-----------------|--|---|
| C.1 | Tipo, classe e numero di identificazione dei titoli offerti | <p>I Titoli sono [Certificates] [Warrants].</p> <p>[I Titoli sono [Titoli su Indici][Titoli su Azioni][Titoli su Valute][Titoli sul Debito][Titoli su Commodity][Titoli su Fondi][Titoli sul Credito].]</p> <p>[I Titoli sono [Warrants di Stile Europeo][Warrants di Stile Americano].]</p> <p>I Titoli costituiranno obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite del rilevante Emittente ed avranno pari ordine di priorità nei pagamenti (<i>pari passu</i>) tra di esse e (con l'eccezione di alcune obbligazioni privilegiate per legge) con ogni altra obbligazione non garantita diversa da eventuali obbligazioni non subordinate del relativo Emittente, di volta in volta in circolazione.</p> <p>I Titoli hanno [Codice ISIN [] [e Common Code []][].</p> |
| C.2 | Valuta | <p>[Nel rispetto di ogni rilevante legge, regolamento e direttiva, i Titoli sono emessi in [].] [I Certificates sono Certificates a Doppia Valuta (<i>Dual Currency Certificates</i>) e prevedono una Valuta di Liquidazione diversa rispetto alla valuta in cui il Prezzo di Emissione è stato denominato ("Valuta di Emissione").]</p> <p>La Valuta di Liquidazione è [●].</p> <p>La Valuta di Emissione è [●].]</p> |
| C.5 | Restrizione alla libera trasferibilità | Esistono delle restrizioni alla vendita dei Titoli, tra le altre giurisdizioni, negli Stati Uniti e nello Spazio Economico Europeo (inclusi il Regno Unito e l'Italia) ed in Giappone. |
| C.8 | Descrizione di diritti e del ranking | <p>I Titoli hanno termini e condizioni relativi, tra le altre cose, a:</p> <p>Status</p> <p>I Titoli sono emessi dal rilevante Emittente su base non subordinata.</p> <p>I Titoli costituiranno obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite del rilevante Emittente ed avranno pari ordine di priorità nei pagamenti (<i>pari passu</i>) tra di esse e (con l'eccezione di alcune obbligazioni privilegiate per legge) con ogni altra obbligazione non garantita con l'eccezione di eventuali obbligazioni non subordinate del rilevante Emittente, di volta in volta in</p> |

| | |
|--|---|
| | <p>circolazione. Si veda la condizione 2(a) (<i>Status dei Titoli</i>) del Regolamento.</p> <p>Pagamenti relativi ai Titoli in forma globale</p> <p>Tutti i pagamenti relativi ai Titoli rappresentati da un Titolo Globale saranno fatti a fronte della presentazione per annotazione e, ove non sia più dovuto alcun pagamento con riferimento ai Titoli, consegna di tale Titolo Globale a, o all'ordine di, l'Agente Fiscale od ogni altro Agente per il Pagamento che dovrà essere stato comunicato al Portatore dei Titoli a tale fine. Un'annotazione di ciascun pagamento in tal modo effettuato sarà fatta su ogni Titolo Globale, e tale annotazione sarà prova a prima vista che tale pagamento è stato effettuato con riferimento ai Titoli.</p> <p>Pagamenti relativi ai Titoli in forma definitiva</p> <p>I pagamenti di capitale ed interessi relativamente ai Titoli in forma definitiva dovranno essere effettuati a fronte della presentazione e consegna dei Titoli rilevanti all'ufficio indicato di qualsiasi Agente per il Pagamento al di fuori degli Stati Uniti, mediante assegno pagabile nella valuta in cui tale pagamento è dovuto tratto su, o, a scelta del portatore, mediante bonifico su, un conto denominato in tale valuta presso un banca nel principale centro finanziario di tale valuta; posto che in caso di Euro, il bonifico dovrà essere su un conto in Euro.</p> <p>Pagamenti relativi ai Titoli in forma registrata (<i>book-entry form</i>)</p> <p>I pagamenti di capitale ed interessi relativamente ai Titoli in forma registrata dovranno essere a forza maggiore effettuati attraverso un sistema di registrazione elettronico gestito da Monte Titoli S.p.A. o qualsiasi altro custode centrale nominato dall'Emittente.</p> <p>Illegalità (<i>Illegality</i>)</p> <p>Se l'Emittente stabilisce che l'adempimento dei propri obblighi ai sensi dei Titoli o che qualsiasi accordo preso per la copertura degli obblighi dell'Emittente ai sensi dei Titoli siano diventati (i) illegali in tutto o in parte per qualsiasi ragione, o (ii) impossibili o non realizzabili a causa di un evento di forza maggiore (quale un disastro naturale, un incendio, un'inondazione, difficili condizioni atmosferiche, controversie o carenze lavorative), o di un atto che costituisce espressione di sovranità di uno Stato, l'Emittente potrà estinguere i Titoli mediante avviso ai Portatori dei Titoli ai sensi della Condizione 8.</p> <p>Ulteriori emissioni e consolidamento</p> <p>L'Emittente può nel tempo e senza il consenso dei Portatori dei Titoli creare ed emettere ulteriori titoli con i medesimi termini e condizioni dei Titoli sotto ogni punto di vista (o i medesimi tranne per il Prezzo di Emissione, la Data di Emissione e/o il primo pagamento di interessi) e tale per cui i medesimi dovranno essere consolidati e formare un singola serie con tali Titoli.</p> <p>Sostituzione</p> <p>A condizione che siano rispettate alcune condizioni, l'Emittente e, nel caso di Titoli emessi da Mediobanca International, il Garante può in qualsiasi momento (a condizione che siano rispettate alcune condizioni come previsto nel Regolamento)</p> |
|--|---|

| | | |
|-------------|--|---|
| | | senza il consenso dei Portatori dei Titoli, sostituire Mediobanca al posto di Mediobanca International o Mediobanca International al posto di Mediobanca. |
| C.11 | Negoziazione dei titoli | <p>La Central Bank of Ireland ha approvato il presente documento quale prospetto di base. È stata inoltre presentata domanda di ammissione alle negoziazioni dei Titoli emessi ai sensi del Programma sul mercato regolamentato della Borsa Irlandese.</p> <p>I Titoli possono essere quotati o ammessi alle negoziazioni, a seconda del caso, su altre o ulteriori borse valori o mercati secondo quanto concordato tra il rilevante Emittente, il Garante (ove applicabile) ed il rilevante Dealer con riferimento alla rilevante Serie. Possono inoltre essere emessi Titoli che non sono né quotati né ammessi alle negoziazioni in alcun mercato.</p> <p>Le Condizioni Definitive indicheranno se i rilevanti Titoli saranno quotati e/o ammessi alle negoziazioni e, ove lo fossero, in quale borsa valori e/o mercato.</p> |
| C.15 | Modo in cui il valore dell'investimento è influenzato dal valore dello strumento(i) sottostante | <p>Generale</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Certificates:</i></p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Certificates ed è applicabile Andamento Normale (Normal Performance):</i></p> <p>I Titoli permettono agli investitori di partecipare [ad una percentuale dell'] [all'] andamento del Bene di Riferimento a partire dalla [Data di Emissione] [●] fino alla [Data di Valutazione] [Data della Media finale] [soggetto a un [livello massimo (cap)] [livello minimo (floor)].]</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Certificates ed è applicabile Zero Coupon Extra Yield:</i></p> <p>I Titoli permettono agli investitori di partecipare all'andamento del Bene di Riferimento a partire dalla [Data di Emissione] [●] fino alla [Data di Valutazione] [Data della Media finale] se il Livello di Riferimento Finale è [inferiore] [superiore] del Livello di Strike.]</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Certificates ed è applicabile Andamento Differenziale (Performace Differential):</i></p> <p>[[I Titoli permettono agli investitori di partecipare alla differenza tra l'andamento del Bene di Riferimento 1 e del Bene di Riferimento 2 a partire dalla [Data di Emissione] [●] fino alla [Data di Valutazione] [Data della Media finale].]</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Certificates ed è applicabile Digital Certificates:</i></p> <p>I Titoli permettono agli investitori di partecipare [ad una percentuale dell'] [all'] andamento del Bene di Riferimento a partire dalla [Data di Emissione] [●] fino alla [Data di Valutazione] [Data della Media finale] [,soggetto a un [livello massimo (cap)] [livello minimo (floor)] se il Livello di Riferimento Finale è [inferiore] [pari o superiore al] Livello Digitale [●] alla Data di Valutazione [●].]</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Certificates ed è applicabile Reverse Digital Certificates :</i></p> <p>I Titoli permettono agli investitori di partecipare [ad una percentuale dell'] [all'] andamento del Bene di Riferimento a partire dalla [Data di Emissione] [●] fino alla</p> |

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>[Data di Valutazione] [Data della Media finale] [,soggetto a un [livello massimo (cap)] [livello minimo (floor)] se il Livello di Riferimento Finale è [inferiore] [pari o superiore al] Livello Digitale [●] alla Data di Valutazione [●].]</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Certificates ed è applicabile Twin Win Certificates:</i></p> <p>I Titoli permettono agli investitori di partecipare all'andamento del Bene di Riferimento a partire dalla [Data di Emissione] [●] fino alla [Data di Valutazione] [Data della Media finale] come segue:</p> <p>a) Se il Livello di Riferimento Finale è pari o superiore al Livello di Riferimento Iniziale [●] alla Data di Valutazione [●], allora l'investitore riceverà alla Data di Liquidazione l'importo investito più un ammontare uguale all'andamento del Bene di Riferimento moltiplicato per il Fattore di Partecipazione Up [ma soggetto al Twin Win Cap]. Tale formula sarà applicabile indipendentemente dal fatto che il Twin Win Stop (Europeo) si sia verificato.</p> <p>b) Se il Livello di Riferimento Finale è inferiore al Livello di Riferimento Iniziale [●] alla Data di Valutazione [●] ed il Twin Win Stop (Europeo) e Twin Win Stop (Americano) non si sono verificati, allora l'investitore riceverà alla Data di Liquidazione l'importo investito più un ammontare uguale all'andamento del Bene di Riferimento moltiplicato per il Fattore di Partecipazione Down [ma soggetto al Twin Win Cap].</p> <p>c) Se il Twin Win Stop (Europeo) o il Twin Win Stop (Americano) si è verificato alla Data di Valutazione, allora l'investitore parteciperà all'andamento del Bene di Riferimento.]</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Certificates ed è applicabile Short Benchmark Certificates:</i></p> <p>Il valore dei Titoli è inversamente proporzionale all'andamento del Bene di Riferimento e, conseguentemente, l'investitore riceverà alla Data di Liquidazione un ammontare positivo esclusivamente nel caso di andamento negativo (decrescente) del Bene di Riferimento a partire dalla [Data di Emissione] [●] fino alla [Data di Valutazione] [Data della Media finale].]</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Certificates ed è applicabile Benchmark Certificates:</i></p> <p>I Titoli permettono agli investitori di partecipare all'andamento del Bene di Riferimento a partire dalla [Data di Emissione] [●] fino alla [Data di Valutazione] [Data della Media finale].]</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Certificates ed è applicabile Outperformance Certificates:</i></p> <p>a) Se il Livello di Riferimento Finale è pari o superiore al Livello di Riferimento Iniziale [●] alla Data di Valutazione [●], i Titoli permettono agli investitori di ricevere un ammontare collegato all'andamento del Bene di Riferimento a partire dalla [Data di Emissione] [●] fino alla [Data di Valutazione] [Data della Media finale] e moltiplicato per la Partecipazione [e soggetto ad un Livello Massimo].</p> <p>b) Se il Livello di Riferimento Finale è inferiore al Livello di Riferimento</p> |
|--|--|--|

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>Iniziale [●] alla Data di Valutazione [●], l'investitore riceverà un ammontare collegato all'andamento del Bene di Riferimento a partire dalla [Data di Emissione] [●] fino alla [Data di Valutazione] [Data della Media finale].]</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Certificates ed è applicabile Bonus Certificates:</i></p> <p>a) Se il Livello di Riferimento Finale è pari o superiore al Livello di Riferimento Iniziale [●] alla Data di Valutazione [●] ed il Bonus Stop (Europeo) ed il Bonus Stop (Americano) non si sono verificati, gli investitori riceveranno un ammontare pari al maggiore tra il Valore di Riferimento Iniziale [●] moltiplicato per il Fattore Bonus [●] e il Livello di Riferimento Finale [, a condizione che tale ammontare non sia maggiore del Bonus Cap [●] moltiplicato per il Valore di riferimento Iniziale].</p> <p>b) Se il Livello di Riferimento Finale è inferiore al Livello di Riferimento Iniziale [●] ma pari o superiore al Livello Rilevante ed il Bonus Stop (Europeo) ed il Bonus Stop (Americano) non si sono verificati, gli investitori riceveranno un ammontare pari all'importo investito.</p> <p>c) Se il Bonus Stop (Europeo) o il Bonus Stop (Americano) si è verificato, gli investitori parteciperanno all'andamento del Bene di Riferimento a partire dalla [Data di Emissione] [●] fino alla [Data di Valutazione] [Data della Media finale].]</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Certificates ed è applicabile Airbag Certificates:</i></p> <p>a) Se il Livello di Riferimento Finale è pari o superiore al Livello di Riferimento Iniziale [●] alla Data di Valutazione [●] ed indipendentemente dal fatto che si sia verificato un Evento Airbag, i Titoli permettono agli investitori di partecipare ad una percentuale dell'andamento del Bene di Riferimento a partire dalla [Data di Emissione] [●] fino alla [Data di Valutazione] [Data della Media finale] [, a condizione che tale ammontare non sia maggiore dell'Airbag Cap [●]].</p> <p>b) Se il Livello di Riferimento Finale è inferiore al Livello di Riferimento Iniziale [●] alla Data di Valutazione [●] ma superiore al Livello Airbag, gli investitori riceveranno un ammontare pari all'importo investito.</p> <p>c) Se il Livello di Riferimento Finale è inferiore al Livello Airbag alla Data di Valutazione [●], gli investitori riceveranno un ammontare pari all'andamento del Bene di Riferimento a partire dalla [Data di Emissione] [●] fino alla [Data di Valutazione] [Data della Media finale] moltiplicato per il Fattore Airbag [●].]</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Certificates ed è applicabile "Memory Autocallable Certificates ":</i></p> <p>Gli investitori sono esposti al rischio che i Titoli siano automaticamente rimborsati in anticipo ad una Data di Pagamento della Remunerazione se a tale data il Livello di Riferimento Finale è superiore al Livello di Strike ed in tal caso gli investitori riceveranno un ammontare pari all'importo investito più una Percentuale di Remunerazione.</p> <p>Se i Titoli non sono automaticamente rimborsati in anticipo, allora:</p> <p>a) Se il Livello di Riferimento Finale è superiore al Livello di Riferimento</p> |
|--|--|---|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>Iniziale [●] alla Data di Valutazione [●], gli investitori riceveranno un ammontare pari all'importo investito più una Percentuale di Remunerazione.</p> <p>b) Se il Livello di Riferimento Finale è pari o inferiore al Livello di Riferimento Iniziale [●] ma superiore alla Barriera Autocallable [●] alla Data di Valutazione [●], i Titoli permettono agli investitori di ricevere l'importo investito.</p> <p>c) Se il Livello di Riferimento Finale è pari o inferiore alla Barriera Autocallable [●] alla Data di Valutazione [●], gli investitori parteciperanno in una certa percentuale all'andamento del Bene di Riferimento a partire dalla [Data di Emissione] [●] fino alla [Data di Valutazione] [Data della Media finale].]</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Certificates ed è applicabile Autocallable Certificates:</i></p> <p>Gli investitori sono esposti al rischio che i Titoli siano automaticamente rimborsati in anticipo se il Livello di Riferimento Finale è superiore al Livello di Strike ad una Data di Esercizio della Barriera; in tal caso gli investitori riceveranno un ammontare pari all'importo investito più ogni Importo di Remunerazione maturato fino a tale data.</p> <p>Se i Titoli non sono automaticamente rimborsati in anticipo, allora:</p> <p>a) Se il Livello di Riferimento Finale è pari o superiore al Livello Barriera [●] alla Data di Valutazione [●], gli investitori riceveranno l'importo investito più qualsiasi Importo di Remunerazione maturato fino a tale data.</p> <p>b) Se il Livello di Riferimento Finale è inferiore al Livello Barriera [●] alla Data di Valutazione [●], i Titoli permettono agli investitori di partecipare in una certa percentuale all'andamento del Bene di Riferimento a partire dalla [Data di Emissione] [●] fino alla [Data di Valutazione] [Data della Media finale].]</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Certificates ed è applicabile Bonus Autocallable Certificates:</i></p> <p>Gli investitori sono esposti al rischio che i Titoli siano automaticamente rimborsati in anticipo se il Livello di Riferimento Finale è superiore al Livello di Strike ad una Data di Esercizio della Barriera; in tal caso gli investitori riceveranno un ammontare pari all'importo investito più qualsiasi Importo di Remunerazione maturato fino a tale data.</p> <p>Se i Titoli non sono automaticamente rimborsati in anticipo, allora gli investitori hanno diritto di ricevere un Importo di Remunerazione come segue:</p> <p>a) Se il Livello di Riferimento Finale è inferiore al Livello di Strike [●] ma superiore al Livello Barriera alla Data di Esercizio della Barriera [●], i Titoli consentono agli investitori di ricevere l'importo investito più qualsiasi Importo di Remunerazione maturato fino a tale data alla Data di Pagamento della Remunerazione immediatamente successiva alla Data di Esercizio della Barriera in cui non si è verificato il rimborso anticipato automatico.</p> <p>b) Se il Livello di Riferimento Finale è inferiore al Livello Barriera [●] alla Data di Esercizio della Barriera [●], gli investitori non riceveranno alcun Importo di Remunerazione relativamente a tale periodo.</p> |
|--|--|--|

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>Oltre a qualsiasi Importo di Remunerazione pagabile come descritto sopra, e salvo che i Titoli non siano automaticamente rimborsati, l'ammontare di Importo di Liquidazione in Contanti pagabile agli investitori dipenderà da quanto segue:</p> <p>a) Se il Livello di Riferimento Finale è pari o superiore al Livello di Strike [●] alla Data di Valutazione [●], i Titoli consentono agli investitori di ricevere [un ammontare collegato ad una certa percentuale dell'andamento del Bene di Riferimento soggetto ad un livello massimo (cap)] [l'importo investito più ogni Importo di Remunerazione maturato fino a tale data].</p> <p>b) Se il Livello di Riferimento Finale è inferiore al Livello di Strike [●] ma superiore al Livello Barriera alla Data di Valutazione [●], l'investitore ha diritto a ricevere l'importo investito più ogni Importo di Remunerazione maturato fino a tale data.</p> <p>c) Se il Livello di Riferimento Finale è inferiore al Livello Barriera alla Data di Valutazione [●], i Titoli consentono agli investitori di ricevere un ammontare collegato ad una certa percentuale dell'andamento del Bene di Riferimento.]</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Certificates ed è applicabile Certificates a Leva:</i></p> <p>I Titoli permettono agli investitori di partecipare all'andamento [del Fondo []] [di un Paniere comprendente i Fondi []] con un effetto leva.]</p> <p style="text-align: center;">*****</p> <p>Ciascun Titolo permette al suo portatore di ricevere dall'Emittente alla Data di Liquidazione [l'Importo di Liquidazione in Contanti, dedotta ogni Spesa non ancora pagata] [<i>l'Entitlement</i>, in seguito al pagamento di ogni somma pagabile e delle Spese]. [L'ammontare dell'Importo di Liquidazione in Contanti dipenderà dal [] [relativo] [livello] [valore] del [Bene di Riferimento] [Bene di Riferimento 1 e Bene di Riferimento 2] [alla Data di Valutazione] [alle Date della Media].] [Il valore del Diritto dipenderà dal suo valore di mercato al momento della consegna.]]</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Call Warrants:</i></p> <p>[[I Titoli permettono agli investitori di partecipare (con leva) all'andamento positivo del Bene di Riferimento a partire dalla [Data di Emissione] [●] fino alla [Data di Valutazione] [Data della Media finale]. Tuttavia, gli investitori partecipano altresì (con leva) all'andamento negativo del Bene di Riferimento a partire dalla [Data di Emissione] [●] fino alla [Data di Valutazione] [Data della Media finale] ed inoltre sopportano il rischio che i Titoli scadano senza valore se il [livello] [valore] del Bene di Riferimento [alla [Data di Valutazione] [alle Date della Media] è pari o inferiore al Prezzo di Strike.</p> <p>Ciascun Titolo permette al suo portatore di ricevere dall'Emittente alla Data di Liquidazione [l'Importo di Liquidazione in Contanti (se il Livello di Riferimento Finale supera il Prezzo di Strike), dedotta ogni Spesa non ancora pagata] [<i>l'Entitlement</i> (a condizione che sia stato pagato il Prezzo di Esercizio), in seguito al pagamento di ogni somma pagabile e delle Spese].</p> <p>Se il Livello di Riferimento Finale è pari o inferiore al Prezzo di Strike, i Titoli</p> |
|--|--|---|

| | |
|--|--|
| | <p>scadranno ed il portatore non riceverà alcun [Importo di Liquidazione in Contanti] [Entitlement]. [L'ammontare dell'Importo di Liquidazione in Contanti] dipenderà dal [livello] [valore] del Bene di Riferimento alla Data di Valutazione] [alle Date della Media].] [Il valore dell'Entitlement dipenderà dal suo valore di mercato al momento della consegna.]</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Put Warrants:</i></p> <p>[I Titoli permettono agli investitori di partecipare (con leva) all'andamento negativo del Bene di Riferimento a partire dalla [Data di Emissione] [●] fino alla [Data di Valutazione] [Data della Media finale]. Tuttavia, gli investitori partecipano altresì (con leva) all'andamento positivo del Bene di Riferimento a partire dalla [Data di Emissione] [●] fino alla [Data di Valutazione] [Data della Media finale] ed inoltre sopportano il rischio che i Titoli scadano senza valore se il [livello] [valore] del Bene di Riferimento [alla Data di Valutazione] [alle Date della Media] è pari o maggiore del Prezzo di Strike.</p> <p>Ciascun Titolo permette al suo portatore di ricevere dall'Emittente alla Data di Liquidazione [l'Importo di Liquidazione in Contanti (se il Prezzo di Strike supera Livello di Riferimento Finale), dedotta ogni Spesa non ancora pagata] [l'Entitlement (a condizione che sia stato pagato il Prezzo di Esercizio), in seguito al pagamento di ogni somma pagabile e delle Spese]. Se il Livello di Riferimento Finale è pari o maggiore del Prezzo di Strike, i Titoli scadranno ed il portatore non riceverà alcun [Importo di Liquidazione in Contanti] [Diritto]. [L'ammontare dell'Importo di Liquidazione in Contanti] dipenderà dal [livello] [valore] del Bene di Riferimento [alla Data di Valutazione] [alle Date della Media].] [Il valore dell'Entitlement dipenderà dal suo valore di mercato al momento della consegna.]</p> <p><i>[Inserire se i Certificates sono Certificates Collegati al Rischio di Credito Unica Entità di Riferimento (Single Name Credit Linked Certificates):</i></p> <p>I Certificates consentono agli investitori di ricevere un maggiore tasso di interesse in conseguenza della loro esposizione all'Entità di Riferimento (come definita nell'Elemento C.20 di seguito). Tuttavia, se un Evento di Credito si verifica con riferimento all'Entità di Riferimento, i Certificates saranno rimborsati integralmente prima della loro Data di Esercizio e in liquidazione degli stessi i Portatori dei Certificates riceveranno [un importo in (specificare la valuta)][,] [una quantità di Obbligazioni Trasferibili (come definite nell'Elemento C.20 di seguito)] [o una combinazione dei precedenti]. [L'importo pagabile come liquidazione dipenderà dal valore delle Obbligazioni di Riferimento al momento della determinazione [e sarà pari a (specificare un ammontare fissato o predeterminato)] [il valore delle Obbligazioni Trasferibili che dovranno essere consegnate in liquidazione [sarà (specificare) [dipenderà da vari fattori fra i quali il valore di mercato delle obbligazioni dell'Entità di Riferimento al tempo della consegna]].</p> <p>Qualora non si verifichi un Evento di Credito, i Portatori dei Certificates riceveranno un Importo di Liquidazione in Contanti Finale di [] alla Data di Esercizio.]</p> <p><i>[Inserire se i Certificates sono Certificates Collegati al Rischio di Credito "First-</i></p> |
|--|--|

| | |
|--|---|
| | <p><i>to Default” (First-to Default Credit Linked Certificates) o Certificates Collegati al Rischio di Credito “Nth-to-default” (Nth-to-default Credit Linked Certificates):</i></p> <p>I Certificates consentono agli investitori di ricevere un maggiore tasso di interesse in conseguenza della loro esposizione alle Entità di Riferimento (come definite nell'Elemento C.20 di seguito). Comunque, se si verifica un Evento di Credito in conseguenza della loro esposizione a [qualsiasi] [la [prima] [seconda] [terza] []] Entità di Riferimento, i Certificates saranno rimborsati integralmente prima della loro Data di Esercizio e in liquidazione degli stessi i Portatori dei Certificates riceveranno [un importo in (<i>specificare la valuta</i>)][,] [una quantità di Obbligazioni Trasferibili (come definite nell'Elemento C.20 di seguito)] [o una combinazione dei precedenti]. L'[importo che dovrà essere pagato in liquidazione dipenderà dal valore delle Obbligazioni di Riferimento al momento della determinazione [e sarà pari a [<i>specificare un ammontare fissato o predeterminato</i>]] [il valore delle Obbligazioni Trasferibili consegnabili in liquidazione [sarà [<i>specificare</i>] [dipenderà da vari fattori fra i quali il valore di mercato delle obbligazioni dell'Entità di Riferimento al tempo della consegna]].</p> <p>Qualora non si verifichi un Evento di Credito, i Portatori dei Certificates riceveranno un Importo di Liquidazione in Contanti Finale di [] alla Data di Esercizio.]</p> <p><i>[Inserire se i Certificates sono Certificates Collegati ad un Paniere Lineare di Crediti:</i></p> <p>I Certificates consentono agli investitori di ricevere un maggiore tasso di interesse in conseguenza della loro esposizione all'Entità di Riferimento (come definita nell'Elemento C.20 di seguito). Comunque, se un Evento di Credito si verifica con riferimento all'Entità di Riferimento, i Certificates saranno rimborsati integralmente prima della loro Data di Esercizio e in liquidazione degli stessi i Portatori dei Certificates riceveranno [un importo in (<i>specificare la valuta</i>)][,] [una quantità di Obbligazioni Trasferibili (come definite nell'Elemento C.20 di seguito)] [o una combinazione dei precedenti]. [L'importo pagabile in liquidazione dipenderà dal valore delle Obbligazioni di Riferimento al momento della determinazione] [il valore delle Obbligazioni Trasferibili che dovranno essere consegnate in liquidazione [sarà [<i>specificare</i>] [dipenderà da vari fattori fra i quali il valore di mercato delle obbligazioni dell'Entità di Riferimento al tempo della consegna].</p> <p>Qualora non si verifichi un Evento di Credito, i Portatori dei Certificates riceveranno un Importo di Liquidazione in Contanti Finale di [] alla Data di Esercizio.]</p> <p><i>[Inserire se i Certificates sono Certificates Collegati ad un Paniere Lineare di Crediti ed al Rischio di Credito “Nth-to-default” (Nth-to-default Linear Basket Credit Linked Certificates):</i></p> <p>I Certificates consentono agli investitori di ricevere un maggiore tasso di interesse in conseguenza della loro esposizione all'Entità di Riferimento (come definita nell'Elemento C.20 di seguito).</p> <p>Tuttavia, all'occorrenza di un Evento di Credito ed una Data di Determinazione di</p> |
|--|---|

| | | |
|--------------------|---|---|
| | | <p>un Evento di Credito relativamente all'Entità di Riferimento Nth, i Certificates non saranno rimborsati (né integralmente né parzialmente) prima della loro Data di Esercizio ma se un Evento di Credito si verifica con riferimento all(e) Entità di Riferimento Residu(a/e), i Certificates saranno in parte rimborsati prima della rispettiva Data di Esercizio e in liquidazione degli stessi i Portatori dei Certificates riceveranno [un importo in (<i>specificare la valuta</i>)][,] [una quantità di Obbligazioni Trasferibili (come definite nell'Elemento C.20 di seguito)] [o una combinazione dei precedenti]. [L'importo pagabile in liquidazione dipenderà dal valore delle Obbligazioni di Riferimento al momento della determinazione [e sarà pari a [<i>specificare eventuale ammontare fisso o predeterminato</i>]] [il valore delle Obbligazioni Trasferibili che dovranno essere consegnate in liquidazione [sarà [<i>specificare</i>] [dipenderà da vari fattori fra i quali il valore di mercato delle obbligazioni dell'Entità di Riferimento al tempo della consegna].</p> <p>Qualora non si verifichi un Evento di Credito, i Portatori dei Certificates riceveranno un Importo di Liquidazione in Contanti Finale di [] alla Data di Esercizio.]</p> |
| <p>C.16</p> | <p>Data di estinzione o di scadenza – data di esercizio o data di riferimento finale</p> | <p>[Data di Esercizio]</p> <p>[La Data di Esercizio dei Titoli è il [●], fermo restando che tale data può essere posticipata in determinate circostanze qualora un Evento di Credito si sia verificato in tale data o precedentemente a essa.] [I Titoli sono Warrants di Stile Europeo]</p> <p>[Periodo di Esercizio]</p> <p>Il Periodo di Esercizio per i Titoli è da [●] a [●]. [I Titoli sono Warrants di Stile Americano.]</p> <p>[Inserire se la Media non si applica ai Titoli:</p> <p>Data di Valutazione</p> <p>La Data di Valutazione dei Titoli è il [●], soggetta a talune previsioni di aggiustamento che saranno applicabili se [●] non è un giorno di negoziazione programmato in cui [(i) lo Sponsor dell'Indice non pubblica il livello dell'Indice,] [(ii) [(i)] qualsiasi borsa rilevante non apre per le negoziazioni durante le proprie regolari sessioni di negoziazione o [(iii) [(ii)] si sono verificati taluni eventi di turbativa del mercato.]</p> <p>[Inserire se la Media si applica ai Titoli:</p> <p>Data(e) della Media</p> <p>Le Date della Media dei Titoli sono [●], soggette a talune previsioni di aggiustamento che saranno applicabili se [●] non è un giorno di negoziazione programmato in cui [(i) lo Sponsor dell'Indice non pubblica il livello dell'Indice,] [(ii) [(i)] qualsiasi borsa rilevante non apre per le negoziazioni durante le proprie regolari sessioni di negoziazione o [(iii) [(ii)] si sono verificati taluni eventi di turbativa del mercato.]</p> <p>Data di Liquidazione</p> |

| | |
|--|---|
| | <p><i>[Inserire se i Titoli sono Titoli Liquidati in Contanti:</i></p> <p>La Data di Liquidazione dei Titoli è [il [] giorno lavorativo successivo alla [Data di Valutazione] [ultima] [Data della Media].</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Titoli Liquidati Fisicamente:</i></p> <p>La Data di Liquidazione dei Titoli è [●].</p> <p><i>[Inserire se si applica l'Evento Barriera:</i></p> <p>Evento Barriera</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Warrants:</i></p> <p>Se un Evento Barriera si è verificato, ciascun [Warrant] o [Unità], permette al suo portatore di ricevere dall'Emittente alla [●] (la[e] “Data[e] di Esercizio della Barriera”) l'Importo di Liquidazione in Contanti della Barriera [dedotta ogni Spesa non ancora pagata]. [Ciascun [Warrant] o [Unità], sarà automaticamente esercitato alla Data di Esercizio della Barriera che cade il [●]].</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Certificates:</i></p> <p>Se un Evento Barriera si è verificato, ciascun Certificate, permette al suo portatore di ricevere dall'Emittente rilevante alla [●] (la[e] “Data[e] di Esercizio della Barriera”) l'Importo di Liquidazione in Contanti della Barriera [Barriera relativa all'<i>Entitlement</i>] [dedotta ogni Spesa non ancora pagata]. [Ciascun [Warrant] o [Unità], sarà automaticamente esercitato alla Data di Esercizio della Barriera che cade il [●]].</p> <p>“Evento Barriera” indica il Prezzo di Liquidazione [è pari a] [e/o] [supera] [è inferiore a] il Livello Barriera ad una [Data di Osservazione della Barriera] o [in qualsiasi momento durante il Periodo di Osservazione della Barriera].]</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Certificates e "Leveraged Certificates " è applicabile:</i></p> <p>Se un Evento Barriera si è verificato, ciascun Certificate permette al suo portatore di ricevere dall'Emittente alla [●] (la[e] “Data[e] di Esercizio della Barriera”) [l'Importo di Liquidazione in Contanti della Barriera] [Barriera relativa all'<i>Entitlement</i>] [dedotta ogni Spesa non ancora pagata]. [Ciascun Certificate, sarà automaticamente esercitato alla Data di Esercizio della Barriera che cade il [●]].]</p> <p>“Barrier Event” indica che [il Livello di Riferimento [è pari a] [e/o] [supera] [è inferiore a] il Livello Barriera a una Data di Osservazione della Barriera.</p> <p>“Livello di Riferimento” indica</p> $\text{Livello di Riferimento}_0 * (1 + \text{Fattore di Partecipazione} * \left(\frac{\text{Livello del Fondo}_t - \text{Livello del Fondo}_0}{\text{Livello del Fondo}_0} \right) - (\text{Fattore di Partecipazione} - 1) * \text{Commissioni}_t)$ <p><i>[Inserire se i Titoli sono Certificates e "Opzione Call" (Call Option) è applicabile:</i></p> <p><i>[Inserire se "Stile Europeo" è applicabile:</i></p> |
|--|---|

| | | |
|--|--|---|
| | | <p><i>Opzione Call "Stile Europeo"</i></p> <p>L'Emittente può, dandone notifica (Notifica di Esercizio della Call Option), che deve essere ricevuta dai Portatori dei Titoli non più tardi dell'ultimo giorno del Periodo di Notifica dell'Esercizio della Call Option [●], esercitare [tutti] [o] [alcuni] dei Certificates alla(e) Data(e) di Esercizio dell'Opzione (Call) e l'Emittente pagherà l'Ammontare di Liquidazione della Opzione (Call) [assieme a qualsiasi remunerazione maturata fino a tale data in relazione a ogni Certificate.]</p> <p><i>[Inserire se "Stile Americano" è applicabile:</i></p> <p><i>Opzione Call "Stile Americano"</i></p> <p>Dando previa notifica ai Portatori dei Titoli – che deve essere ricevuta dai Portatori dei Titoli non più tardi della fine del Periodo di Notifica dell'Esercizio della Call Option [●] – l'Emittente può esercitare, in ogni momento durante il Periodo di Notifica dell'Esercizio della Call Option [●], [tutti] [o] [alcuni] dei Certificates e l'Emittente pagherà l'Ammontare di Liquidazione della Opzione (Call) [assieme a qualsiasi remunerazione maturata fino a tale data in relazione a ogni Certificate.]</p> <p><i>[Inserire se Opzione Call Condizionata è applicabile:</i></p> <p>Tale opzione può essere esercitata dall'Emittente solamente se si verifica l[a/e] seguent[e/i] Condizion[e/i] Opzione Call: []]</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Certificates e "Opzione Put" (Put Option) è applicabile]</i></p> <p><i>[Inserire se "Stile Europeo" è applicabile:</i></p> <p><i>Opzione Put "Stile Europeo"</i></p> <p>L'Emittente dovrà, su opzione del Portatore dei Titoli, esercitare tale Certificate alla(e) Data(e) di Esercizio dell'Opzione (Put) al suo Ammontare di Liquidazione della Opzione (Put) [assieme a qualsiasi remunerazione maturata fino a tale data in relazione a ogni Certificate.] Al fine di esercitare l'Opzione Put, il Portatore dei Titoli deve depositare tale Certificate insieme alla Notifica di Esercizio della Opzione Put presso qualunque Agente di Pagamento durante il periodo che inizia il primo Giorno Lavorativo del Periodo di Notifica dell'Esercizio della Opzione Put [●] e termina alle 17:00 CET dell'ultimo Giorno Lavorativo del Periodo di Notifica dell'Esercizio della Opzione Put [●], relativamente a ciascuna Data di Esercizio dell'Opzione (Put) [●].]</p> <p><i>[Inserire se "Stile Americano" è applicabile:</i></p> <p><i>Opzione Put "Stile Americano"</i></p> <p>L'Emittente dovrà, su opzione del Portatore dei Titoli, esercitare tale Certificate alla(e) Data(e) di Esercizio dell'Opzione (Put) al suo Ammontare di Liquidazione della Opzione (Put) [assieme a qualsiasi remunerazione maturata fino a tale data in relazione a ogni Certificate.] Al fine di esercitare l'Opzione Put, che potrà essere esercitata in ogni momento durante il Periodo di Notifica dell'Esercizio della Opzione Put [●], il Portatore dei Titoli deve depositare tale Certificate insieme alla Notifica di Esercizio della Opzione Put presso qualunque Agente di Pagamento. La Notifica di Esercizio della Opzione Put deve essere depositata non più tardi della</p> |
|--|--|---|

| | | |
|-------------|--|---|
| | | <p>fine del relativo Periodo di Notifica dell'Esercizio della Opzione Put.]]</p> <p><i>Ammontare di Liquidazione dell'Opzione</i></p> <p>L'Ammontare di Liquidazione dell'Opzione dovuto in relazione ad ogni Certificate in relazione all'esercizio della [Opzione Call] [Opzione Put] sarà [[•]] [assieme a qualsiasi remunerazione maturata fino a []]</p> |
| C.17 | Descrizione delle procedure di liquidazione del titolo derivato | <p><i>[Inserire se i Titoli sono Titoli Liquidati in Contanti:</i></p> <p>[Salvo quanto previsto nell'Elemento C.18 di seguito, l']L']Emittente dovrà pagare o far sì che venga pagato l'eventuale Importo di Liquidazione in Contanti per ciascun Titolo mediante accredito o trasferimento sul conto del Portatore dei Titoli presso Euroclear o Clearstream, Lussemburgo, a seconda del caso, con valuta alla Data di Liquidazione, dedotta ogni Spesa non ancora pagata, e tale pagamento dovrà essere effettuato nel rispetto del regolamento di Euroclear o Clearstream, Lussemburgo, a seconda del caso.</p> <p>Gli obblighi dell'Emittente si riterranno adempiuti una volta che l'Emittente abbia pagato a, o all'ordine di, Euroclear o Clearstream, Lussemburgo (a seconda del caso) gli importi così pagati. Ciascuno dei soggetti che appaiono nei registri di Euroclear o Clearstream, Lussemburgo quali portatori di una specifica quantità di Titoli dovranno rivolgersi esclusivamente a Euroclear o Clearstream, Lussemburgo, a seconda del caso, per la propria parte di ciascuno di tali pagamenti.]</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Titoli Liquidati Fisicamente:</i></p> <p>[Salvo quanto previsto dall'Elemento C.18 di seguito e a] [A] condizione che siano state pagate tutte le Spese relative ai Titoli rilevanti, l'Emittente potrà, alla Data di Liquidazione, consegnare, o far sì che venga consegnato, il Diritto per ciascun Titolo sulla base delle indicazioni contenute in un avviso (l'“Avviso di Conferma della Consegna Fisica”) consegnato dal rilevante Portatore di Titoli.</p> <p>Nel caso in cui non sia stato puntualmente consegnato alcun valido Avviso di Conferma della Consegna Fisica entro le 10.00 a.m. incluse (ora di Bruxelles o del Lussemburgo, a seconda del caso) della Data di Esercizio relativa ad un Titolo, l'Emittente di tale Titolo dovrà pagare o far sì che venga pagato l'Importo di Pagamento del Valore Stimato mediante accredito o trasferimento sul conto del Portatore dei Titoli presso Euroclear o Clearstream, Lussemburgo quanto prima ragionevolmente possibile in seguito alla determinazione dell'Importo di Pagamento del Valore Stimato. In seguito al pagamento dell'Importo di Pagamento del Valore Stimato come sopra indicato, gli obblighi dell'Emittente relativi a tale Certificate si riterranno adempiuti.</p> <p>L'“Importo di Pagamento del Valore Stimato” indica un importo stabilito dall'Agente di Pagamento quale <i>fair market value</i> dei Beni Rilevanti che compongono il Diritto relativo al rilevante Certificate, dedotta ogni Spesa.</p> <p><i>[Inserire se i Titoli prevedono un'opzione per modificare la liquidazione:</i></p> <p>In seguito ad un valido esercizio di Titoli nel rispetto del Regolamento, l'Emittente può, a sua esclusiva ed incondizionata discrezione, in relazione a ciascuno di tali</p> |

| | | |
|-------------|---------------------------------------|--|
| | | <p>Titoli, decidere di non pagare al rilevante Portatore dei Titoli l'Importo di Liquidazione in Contanti o di non consegnare o far sì che venga consegnato <i>l'Entitlement</i> al rispettivo Portatore dei Titoli, a seconda del caso, ma, al posto di quanto sopra, di consegnare o far sì che venga consegnato <i>l'Entitlement</i> o di pagare l'Importo di Liquidazione in Contanti alla Data di Liquidazione al rispettivo Portatore dei Titoli, a seconda del caso. Comunicazione di tale decisione sarà data ai Portatori dei Titoli entro le 10.00 a.m. (ora del Lussemburgo) nel secondo Giorno Lavorativo successivo alla [Data di Esercizio (<i>per i Certificates</i>)] [Data di Esercizio Effettivo (<i>per i Warrants</i>)] ai sensi della Condizione 8.</p> |
| C.18 | Rendimento dei titoli derivati | <p><i>[Inserire se i Titoli (diversi dai Titoli sul Credito) sono Titoli Liquidati in Contanti:]</i></p> <p>Il rendimento dei Titoli è costituito dal pagamento da parte dell'Emittente alla Data di Liquidazione dell'Importo di Liquidazione in Contanti, dedotta ogni Spesa non ancora pagata, al Portatore dei Titoli.</p> <p><i>[Inserire se i Titoli (diversi dai Titoli sul Credito) sono Titoli Liquidati Fisicamente:]</i></p> <p>Il rendimento dei Titoli è costituito dalla consegna <i>dell'Entitlement</i> da parte dell'Emittente alla Data di Liquidazione, a condizione che sia stata pagata ogni Spesa, a ciascun Portatore dei Titoli.</p> <p>Esercizio dei Titoli</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Certificates:]</i></p> <p>Ciascun Titolo sarà esercitato automaticamente alla Data di Esercizio.]</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Titoli Quotati in Italia:]</i></p> <p>Con riferimento ad un Titolo quotato sul mercato telematico dei "Securitized Derivatives" (il "SeDeX"), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (la "Borsa Italiana"), prima del momento stabilito, il Portatore dei Titoli può rinunciare all'esercizio automatico di tali Titoli mediante consegna o invio tramite <i>authenticated swift message</i> (confermato per iscritto) di un avviso di rinuncia debitamente completato al rilevante sistema di gestione accentrato, con una copia all'Agente Fiscale ed al rilevante Emittente, nel rispetto delle leggi e dei regolamenti, inclusi i regolamenti di Borsa Italiana, di volta in volta applicabili.]]</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Warrants:]</i></p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Warrants di Stile Americano:]</i></p> <p>I Titoli sono esercitabili in ogni Giorno Lavorativo di Esercizio durante il Periodo di Esercizio mediante consegna di un Avviso di Esercizio.</p> <p>Se l'Esercizio Automatico non è indicato come applicabile nelle rilevanti Condizioni Definitive, ogni Titolo relativamente al quale non sia stato consegnato alcun Avviso di Esercizio entro le 10.00 a.m., incluse, ora di Bruxelles o del Lussemburgo, a seconda del caso, dell'ultimo Giorno Lavorativo di Esercizio del Periodo di Esercizio (la "Data di Scadenza"), diventerà nullo.</p> |

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>Se l'Esercizio Automatico è indicato come applicabile nelle rilevanti Condizioni Definitive, ogni Titolo (che non sia un Warrant definitivo) relativamente al quale non sia stato consegnato alcun Avviso di Esercizio entro le 10.00 a.m., incluse, ora di Bruxelles o del Lussemburgo, a seconda del caso, della Data di Scadenza e che sia, a parere dell'Agente di Calcolo "In-The-Money", sarà esercitato automaticamente alla Data di Scadenza.</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Warrants di Stile Americano e Quotati in Italia:]</i></p> <p>Con riferimento a Titoli quotati sulla Borsa Italiana, prima del momento stabilito, il Portatore dei Titoli può rinunciare all'esercizio automatico di tali Titoli mediante consegna o invio tramite <i>authenticated swift message</i> (confermato per iscritto) di un avviso di rinuncia debitamente completato al rilevante sistema di gestione accentrato, con una copia all'Agente Fiscale ed al rilevante Emittente, nel rispetto delle leggi e dei regolamenti, inclusi i regolamenti di Borsa Italiana, di volta in volta applicabili.]]</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Warrants di Stile Europeo:]</i></p> <p>I Titoli sono esercitabili alla Data di Esercizio (o se tale giorno non è un Giorno Lavorativo di Esercizio, il Giorno Lavorativo di Esercizio immediatamente successivo (il "Giorno di Esercizio Effettivo") mediante consegna di un Avviso di Esercizio.</p> <p>Se l'Esercizio Automatico non è indicato come applicabile nelle rilevanti Condizioni Definitive, ogni Titolo relativamente al quale non sia stato consegnato alcun Avviso di Esercizio entro le 10.00 a.m., incluse, ora di Bruxelles o del Lussemburgo, a seconda del caso, nella Data di Esercizio Effettivo, diventerà nullo.</p> <p>Se l'Esercizio Automatico è indicato come applicabile nelle rilevanti Condizioni, ogni Titolo (che non sia un Warrant definitivo) relativamente al quale non sia stato consegnato alcun Avviso di Esercizio entro le 10.00 a.m., incluse, ora di Bruxelles o del Lussemburgo, a seconda del caso, della Data di Scadenza e che sia, a parere dell'Agente di Calcolo "In-The-Money" sarà esercitato automaticamente alla Data di Esercizio Effettivo.</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Warrants di Stile Europeo e Quotati in Italia:]</i></p> <p>Con riferimento a Titoli quotati sulla Borsa Italiana, prima del momento stabilito, il Portatore dei Titoli può rinunciare all'esercizio automatico di tali Titoli mediante consegna o invio tramite <i>authenticated swift message</i> (confermato per iscritto) di un avviso di rinuncia debitamente completato al rilevante sistema di gestione accentrato, con una copia all'Agente Fiscale ed al rilevante Emittente, nel rispetto delle leggi e dei regolamenti, inclusi i regolamenti di Borsa Italiana, di volta in volta applicabili.]</p> <p><i>[Inserire se i Titoli (diversi dai Titoli su Credito) sono Titoli Liquidati in Contanti:]</i></p> <p>Liquidazione in Contanti</p> <p>Ciascun Certificate da diritto al suo portatore di ricevere dall'Emittente alla Data di Liquidazione, l'Importo di Liquidazione in Contanti, dedotta ogni Spesa non ancora</p> |
|--|--|---|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>pagata.</p> <p>Importo di Liquidazione in Contanti</p> <p>L'Importo di Liquidazione in Contanti sarà l'importo che il Portatore dei Titoli avrà diritto di ricevere alla Data di Liquidazione nella Valuta di Liquidazione in relazione a ciascuno di tali Titoli, pari a [] [calcolato ai sensi di quanto segue:</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Certificates:</i></p> <p><i>[Inserire se "Andamento Normale" (Normal Performance) è indicato come applicabile nelle</i></p> <p><i>Condizioni Definitive:</i></p> <p>[Importo Nozionale * [Livello di Protezione + Fattore di Partecipazione * Max (0%; Livello di Riferimento Finale – Livello di Riferimento Iniziale) * Moltiplicatore]</p> <p>[Importo Nozionale * {Livello di Protezione + Min [Livello Massimo; Fattore di Partecipazione * Max (($\frac{\text{Livello di Riferimento Finale}}{\text{Livello di Riferimento Iniziale}} - 1; 0\%)$)]}]</p> <p>[Importo Nozionale* Max [100%; Fattore di Protezione * ($\frac{\text{Livello di Riferimento Finale}}{\text{Livello di Riferimento Iniziale}}$)]]</p> <p><i>[Se il Livello di Riferimento Finale è pari o superiore al Livello di Riferimento Iniziale,</i></p> <p>[Importo Nozionale * (1 + Premio + N)]</p> <p>[Importo Nozionale * (1 + Premio * N)]</p> <p><i>Se il Livello di Riferimento Finale è inferiore al Livello di Riferimento Iniziale ma pari o superiore al Livello Rilevante,</i></p> <p>[Importo Nozionale per Certificate]</p> <p>[Importo Nozionale * (1 + Premio)]</p> <p><i>Se il Livello di Riferimento Finale è inferiore al Livello di Riferimento Iniziale e inferiore al Livello Rilevante</i></p> <p>[Importo Nozionale * ($\frac{\text{Livello di Riferimento Finale}}{\text{Livello di Riferimento Iniziale}}$)]</p> <p>[Importo Nozionale * (1 + Importo Worst of)]]</p> <p><i>[Se il Livello di Riferimento Finale è pari o superiore al Livello rilevante</i></p> <p>[Importo Nozionale per Certificate]</p> <p>[Importo Nozionale * (1 + Premio)]</p> <p><i>Se il Livello di Riferimento Finale è inferiore al Livello Rilevante</i></p> |
|--|--|--|

| | |
|--|---|
| | <p>[Importo Nozionale * ($\frac{\text{Livello di Riferimento Finale}}{\text{Livello di Riferimento Iniziale}}$)]</p> <p>[Importo Nozionale * (1 + Premio) * ($\frac{1}{\text{Livello Rilevante}}$)]</p> <p>[Importo Nozionale * ($\frac{1}{\text{Livello Rilevante}}$ + Premio)]]]</p> <p><i>[Inserire se “Zero Coupon Extra Yield” è indicato come applicabile nelle Condizioni Definitive:</i></p> <p><i>[Se il Livello di Riferimento Finale è pari o superiore del Livello di Strike,</i></p> <p>Importo Nozionale per Certificate</p> <p><i>Se il Livello di Riferimento Finale è inferiore al Livello di Strike,</i></p> <p>Importo Nozionale * Livello di Riferimento Finale * Moltiplicatore]</p> <p><i>[Se il Livello di Riferimento Finale è pari o inferiore al Livello di Strike</i></p> <p>Importo Nozionale per Certificate</p> <p><i>Se il Livello di Riferimento Finale è superiore al Livello di Strike,</i></p> <p>Importo Nozionale * [100% - (Livello di Riferimento Finale – Livello di Strike) * Moltiplicatore]]]</p> <p><i>[Inserire se “Andamento Differenziale” (Performace Differential) è indicato come applicabile nelle Condizioni Definitive:</i></p> <p>Importo Nozionale * (1 + (Fattore di Partecipazione * (Andamento del Sottostante 1 – Andamento del Sottostante 2))]</p> <p><i>[Inserire se “Digital Certificates” è indicato come applicabile nelle Condizioni Definitive:</i></p> <p><i>Se il Livello di Riferimento Finale è pari o superiore al Livello Digitale alla Data di Valutazione,</i></p> <p>[Importo Nozionale * [100% + Fattore di Partecipazione * Percentuale Fissa]]</p> <p>[Importo Nozionale * [100% - Percentuale Fissa]]</p> <p><i>Se il Livello di Riferimento Finale è inferiore al Livello Digitale alla Data di Valutazione,</i></p> <p>[Importo Nozionale per Certificate]</p> <p>[Importo Nozionale * [100% + Fattore di partecipazione * Max (Percentuale Fissa; 1 - ($\frac{\text{Livello di Riferimento Finale}}{\text{Livello di Riferimento Iniziale}}$))]</p> <p>[Importo Nominale * Max {0%; 100% - Moltiplicatore * [Livello Barriera –</p> |
|--|---|

| | |
|--|---|
| | <p>$\left(\frac{\text{Livello di Riferimento Finale}(t)}{\text{Livello di Riferimento Finale}(t-1)}\right)]\right]$</p> <p><i>[Inserire se “Reverse Digital Certificates ” è indicato come applicabile nelle Condizioni Definitive:</i></p> <p><i>Se il Livello di Riferimento Finale è pari o inferiore al Livello Digitale alla Data di Valutazione,</i></p> <p>[Importo Nozionale * [100% + Fattore di Partecipazione * Percentuale Fissa]]</p> <p>[Importo Nozionale * [100% - Percentuale Fissa]]</p> <p><i>Se il Livello di Riferimento Finale è superiore al Livello Digitale alla Data di Valutazione,</i></p> <p>[Importo Nozionale per Certificate]</p> <p>[Importo Nozionale * [100% + Fattore di Partecipazione * min (Percentuale Fissa; $\left(\frac{\text{Livello di Riferimento Finale}}{\text{Livello di Riferimento Iniziale}} - 1\right))]]]$</p> <p><i>[Inserire se “Twin Win Certificates” è indicato come applicabile nelle Condizioni Definitive:</i></p> <p><i>Se il Livello di Riferimento Finale è pari o superiore al Livello di Riferimento Iniziale alla Data di Valutazione,</i></p> <p>[Importo Nozionale * [Livello di Protezione + Fattore di Partecipazione Up * $\left(\frac{\text{Livello di Riferimento Finale}}{\text{Livello di Riferimento Iniziale}} - 1\right)]]$</p> <p>[Importo Nozionale * {Livello di Protezione + Fattore di Partecipazione Up * min [$\left(\frac{\text{Livello di Riferimento Finale}}{\text{Livello di Riferimento Iniziale}} - 1\right)$; Twin Win Cap]}]</p> <p><i>Se il Livello di Riferimento Finale è inferiore al Livello di Riferimento Iniziale alla Data di Valutazione ed il Twin Win Stop (Europeo) e il Twin Win Stop (Americano) non si sono verificati,</i></p> <p>[Importo Nozionale * [Livello di Protezione + Fattore di Partecipazione Down * $\left(1 - \frac{\text{Livello di Riferimento Finale}}{\text{Livello di Riferimento Iniziale}}\right)$]</p> <p>[Importo Nozionale * {Livello di Protezione + Fattore di Partecipazione Up * min [$\left(\frac{\text{Livello di Riferimento Finale}}{\text{Livello di Riferimento Iniziale}} - 1\right)$; Twin Win Cap]}]]</p> <p><i>Se il Twin Win Stop (Europeo) o il Twin Win Stop (Americano) si è verificato alla Data di Valutazione,</i></p> <p>Importo Nozionale* $\left(\frac{\text{Livello di Riferimento Finale}}{\text{Livello di Riferimento Iniziale}}\right)$</p> <p><i>[Inserire se “Short Benchmark Certificates” è indicato come applicabile nelle</i></p> |
|--|---|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>Condizioni Definitive:</p> <p>Importo Nozionale * [Fattore di Partecipazione + (Livello di Strike – Livello di Riferimento Finale) * Moltiplicatore]]</p> <p>[Inserire se “Benchmark Certificates” è indicato come applicabile nelle Condizioni Definitive:</p> <p>Importo Nozionale * $\left(\frac{\text{Livello di Riferimento}_t}{\text{Livello di Riferimento } 0}\right)$</p> <p>[Inserire se “Outperformance Certificates” è indicato come applicabile nelle Condizioni Definitive:</p> <p><i>Se il Livello di Riferimento Finale è pari o superiore al Livello di Riferimento Iniziale alla Data di Valutazione,</i></p> <p>[Importo Nozionale * [1 + Fattore di Partecipazione * $\left(\frac{\text{Livello di Riferimento Finale}}{\text{Livello di Riferimento Iniziale}} - 1\right)$]]</p> <p>[Importo Nozionale * {1 + min [Livello Massimo; Fattore di Partecipazione * $\left(\frac{\text{Livello di Riferimento Finale}}{\text{Livello di Riferimento Iniziale}} - 1\right)$]}]</p> <p><i>Se il Livello di Riferimento Finale è inferiore al Livello di Riferimento Iniziale alla Data di Valutazione,</i></p> <p>Importo Nozionale * $\left(\frac{\text{Livello di Riferimento Finale}}{\text{Livello di Riferimento Iniziale}}\right)$</p> <p>[Inserire se “Bonus Certificates” è indicato come applicabile nelle Condizioni Definitive:</p> <p><i>Se il Livello di Riferimento Finale è pari o superiore al Livello di Riferimenti Iniziale ed il Bonus Stop (Europeo) e il Bonus Stop (Americano) non si sono verificati,</i></p> <p>[Importo Nozionale * max [(Livello di Riferimento Iniziale * Fattore Bonus); Livello di Riferimento Finale] * Moltiplicatore]</p> <p>[Importo Nozionale * min {(Livello di Riferimento Iniziale * Bonus Cap); max [(Livello di Riferimento Iniziale * Fattore Bonus); Livello di Riferimento Finale]}] * Moltiplicatore]</p> <p><i>Se il Livello di Riferimento Finale è inferiore al Livello di Riferimento Iniziale ma pari o superiore al Livello Rilevante ed il Bonus Stop (Europeo) ed il Bonus Stop (Americano) non si sono verificati,</i></p> <p>Importo Nozionale per Certificate</p> <p><i>Se il Bonus Stop (Europeo) o il Bonus Stop (Americano) si è verificato, alla Data di Valutazione,</i></p> |
|--|--|--|

| | | |
|--|--|---|
| | | <p> $\text{Importo Nozionale} * \left(\frac{\text{Livello di Riferimento Finale}}{\text{Livello di Riferimento Iniziale}} \right)$ </p> <p><i>[Inserire se “Airbag Certificates” è indicato come applicabile nelle Condizioni Definitive:</i></p> <p><i>Se il Livello di Riferimento Finale è pari o superiore al Livello di Riferimento Iniziale alla Data di Valutazione,</i></p> <p> $[\text{Importo Nozionale} * 100\% + [\text{Fattore di Partecipazione} * \left(\frac{\text{Livello di Riferimento Finale}}{\text{Livello di Riferimento Iniziale}} - 1 \right)]]$ </p> <p> $[\text{Importo Nozionale} * \{100\% + \min [\text{Fattore di Partecipazione} * \left(\frac{\text{Livello di Riferimento Finale}}{\text{Livello di Riferimento Iniziale}} - 1 \right); \text{Airbag Cap}]\}]$ </p> <p><i>Se il Livello di Riferimento Finale è inferiore al Livello di Riferimento Iniziale alla Data di Valutazione ma superiore al Livello Airbag,</i></p> <p>Importo Nozionale per Certificate</p> <p><i>Se il Livello di Riferimento Finale è pari o inferiore al Livello Airbag alla Data di Valutazione,</i></p> <p> $\text{Importo Nozionale} * \text{Fattore Airbag} * \left(\frac{\text{Livello di Riferimento Finale}}{\text{Livello di Riferimento Iniziale}} \right)$ </p> <p><i>[Inserire se “Memory Autocallable Certificates” è indicato come applicabile nelle Condizioni Definitive:</i></p> <p>a) <i>I Memory Autocallable Certificates sono automaticamente rimborsati in anticipo ad una Data di Pagamento della Remunerazione, se in tale Data di Pagamento della Remunerazione il Livello di riferimento Finale è superiore del Livello di Strike. In tal caso, l'Importo di Liquidazione in Contanti è pagato il terzo Giorno Lavorativo successivo a tale Data di Pagamento della Remunerazione secondo quanto segue,</i></p> <p> $\text{Importo Nozionale} * (100\% + \text{Percentuale di Remunerazione} * N)$ </p> <p>b) <i>Se i Certificates non sono stati automaticamente rimborsati in anticipo:</i></p> <p><i>Se il Livello di Riferimento Finale è superiore al Livello di Riferimento Iniziale,</i></p> <p> $\text{Importo Nozionale} * (100\% + \text{Percentuale di Remunerazione} * N)$ </p> <p><i>Se il Livello Finale di Riferimento è pari o inferiore al Livello Iniziale di Riferimento ma superiore alla Barriera Autocallable alla Data di Valutazione,</i></p> <p>Importo Nozionale per Certificate</p> <p><i>Se il Livello di Riferimento Finale è pari o inferiore alla Barriera Autocallable alla Data di Valutazione,</i></p> |
|--|--|---|

| | | |
|--|--|---|
| | | <p style="text-align: center;"> $\text{Importo Nozionale} * \text{Fattore di Partecipazione} * \left(\frac{\text{Livello di Riferimento Finale}}{\text{Livello di Riferimento Iniziale}} \right)]$ </p> <p><i>[Inserire se “Autocallable Certificates” è indicato come applicabile nelle Condizioni Definitive:</i></p> <p>a) <i>Gli Autocallable Certificates sono automaticamente rimborsati in anticipo ad una Data di Esercizio della Barriera, se in tale data il Livello di Riferimento Finale è superiore al Livello di Strike. In tal caso, l'Importo di Liquidazione in Contanti è pagato il terzo Giorno Lavorativo successivo a tale Data di Esercizio della Barriera secondo quanto segue,</i></p> <p style="text-align: center;"> $\text{Importo Nozionale} * (1 + \text{Percentuale di Remunerazione}_t)$ </p> <p>b) <i>Se i Certificates non sono automaticamente rimborsati in anticipo:</i></p> <p style="text-align: center;"> <i>Se il Livello di riferimento Finale è pari o superiore al Livello Barriera alla Data di Valutazione,</i> </p> <p style="text-align: center;"> $\text{Importo Nozionale} * (1 + \text{Percentuale di Remunerazione}_t)$ </p> <p style="text-align: center;"> <i>Se il Livello di Riferimento Finale è inferiore al Livello Barriera alla Data di Valutazione,</i> </p> <p style="text-align: center;"> $\text{Importo Nozionale} * \text{Fattore di Partecipazione} * \left(\frac{\text{Livello di Riferimento Finale}}{\text{Livello di Riferimento Iniziale}} \right)]$ </p> <p><i>[Inserire se “Bonus Autocallable Certificates” è indicato come applicabile nelle Condizioni Definitive:</i></p> <p>a) <i>I Bonus Autocallable Certificates sono automaticamente rimborsati in anticipo ad una Data di Esercizio della Barriera, se in tale data il Livello di Riferimento Finale è superiore al Livello di Strike. In tal caso, l'Importo di Liquidazione in Contanti è pagato il terzo Giorno Lavorativo successivo a tale Data di Esercizio della Barriera secondo quanto segue,</i></p> <p style="text-align: center;"> $\text{Importo Nozionale} * (1 + \text{Percentuale di Remunerazione}_t)$ </p> <p>b) <i>Se i Certificates non sono automaticamente rimborsati in anticipo:</i></p> <p style="text-align: center;"> <i>Se il Livello di Riferimento Finale è inferiore al Livello di Strike ma superiore al Livello Barriera, il Certificate paga una Percentuale di Remunerazione alla Data di Pagamento della Remunerazione immediatamente successiva alla Data di Esercizio della Barriera in cui l'evento di rimborso automatico anticipato descritto al punto a) di cui sopra non si è verificato, secondo quanto segue:</i> </p> <p style="text-align: center;"> $\text{Importo Nozionale} * \text{Percentuale di Remunerazione}_t$ </p> <p style="text-align: center;"> <i>Se il Livello di Riferimento Finale è inferiore al Livello Barriera, non sarà pagata nessuna Percentuale di Remunerazione con riferimento a tale Periodo di Remunerazione</i> </p> <p>c) <i>Se i Certificates non sono automaticamente rimborsati in anticipo come</i></p> |
|--|--|---|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>descritto al punto a) di cui sopra e in aggiunta ai pagamenti di cui al precedente punto b):</p> <p>Se il Livello di Riferimento Finale è pari o superiore al Livello di Strike,</p> <p>[Importo Nozionale * min (Livello Massimo; Fattore di Partecipazione * $(\frac{\text{Livello di Riferimento Finale}}{\text{Livello di Riferimento Iniziale}} - 1)$)]</p> <p>[Importo Nozionale * (1 + Percentuale di Remunerazione)]</p> <p>Se il Livello di Riferimento Finale è inferiore al Livello di Strike ma superiore al LivelloBarriera alla Data di Valutazione,</p> <p>Importo Nozionale * (1 + Percentuale di Remunerazione)</p> <p>Se il Livello di Riferimento Finale è inferiore al Livello barriera alla Data di Valutazione,</p> <p>Importo Nozionale * Fattore di Partecipazione * $(\frac{\text{Livello di Riferimento Finale}}{\text{Livello di Riferimento Iniziale}})$]</p> <p>[Inserire se “Leveraged Certificates” è indicato come applicabile nelle Condizioni Definitive:</p> <p>Livello di Riferimento₀ * (1 + Fattore di Partecipazione * $(\frac{\text{Livello del Fondo t} - \text{Livello del Fondo 0}}{\text{Livello del Fondo 0}} - (\text{Fattore di Partecipazione} - 1) * \text{Commissioni}_t)$)</p> <p style="text-align: center;">*****</p> <p>[posto che l’Importo di Liquidazione in Contanti non sarà [maggiore dell’Importo Massimo] [e non sarà] minore dell’Importo Minimo]. Tale importo sarà, ove applicabile, convertito nella Valuta di Liquidazione il giorno [●] [alla Data di Liquidazione.]</p> <p>[Andamento del Sottostante è:</p> <p>$\left[\frac{\text{Livello di Riferimento Finale}}{\text{Livello di Riferimento Iniziale}} - 1 \right]$</p> <p>[Andamento del Sottostante 1, con riferimento al Bene di Riferimento 1 è:</p> <p>$\left[\frac{\text{Livello di Riferimento Finale}}{\text{Livello di Riferimento Iniziale}} - 1 \right]$</p> <p>[Andamento del Sottostante 2, con riferimento al Bene di Riferimento 2 è:</p> <p>$\left[\frac{\text{Livello di Riferimento Finale}}{\text{Livello di Riferimento Iniziale}} - 1 \right]$</p> |
|--|--|--|

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>["Airbag Cap" è pari a [●].]</p> <p>["Barriera Autocallable" è pari a [●].]</p> <p>["Bene di Riferimento" indica [●].]</p> <p>["Bene di Riferimento 1" indica [●].]</p> <p>["Bene di Riferimento 2" indica [●].]</p> <p>["Bonus Cap" è pari a [●].]</p> <p>["Data di Inizio della Maturazione della Commissione" è pari a [●].]</p> <p>["Data di Maturazione della Commissione" è pari a [●].]</p> <p>["F" significa il Tasso della Commissione del Certificate.]</p> <p>["Fattore Airbag" è pari a [●].]</p> <p>["Fattore Bonus" è pari a [●].]</p> <p>["Fattore di Partecipazione" è pari a [●].]</p> <p>["Fattore di Partecipazione Down" è pari a [●].]</p> <p>["Fattore di Partecipazione Up" è pari a [●].]</p> <p>["Fattore di Protezione" è pari a [●].]</p> <p>["Frazione di Calcolo Giornaliera" significa [●].]</p> <p>["Giorni_{t-1,t}" significa l'effettivo numero di giorni di calendario tra la Data di Calcolo_{t-1} e la Data di Calcolo_t.]</p> <p>["Importo Worst of" significa un importo pari all'Andamento dei Componenti dei Componenti compresi nel Paniere o dei Componenti indicati nelle Condizioni Definitive applicabili che hanno l'andamento peggiore.]</p> <p>["I_t" significa il Prezzo di Liquidazione alla Data di Calcolo t.]</p> <p>["I_{t-1}" significa il Prezzo di Liquidazione alla Data di Calcolo t-1.]</p> <p>["Livello Airbag" è pari a [●].]</p> <p>["Livello Barriera" è pari a [●].]</p> <p>["Livello del Certificato" significa il livello di chiusura ufficiale del Bene di Riferimento.]</p> <p>["Livello Digitale" è pari a [●].]</p> <p>["Fattore di Protezione" è pari a [●].]</p> <p>["Livello Massimo" è pari a [●].]</p> <p>["Livello di Riferimento Finale" è il Prezzo di Liquidazione alla Data di Valutazione.]</p> <p>["Livello di Riferimento Iniziale" [è pari a [●]] [con riferimento al Bene di Riferimento 1 è pari a [●] e con riferimento al Bene di Riferimento 2 è pari a [●]].]</p> |
|--|--|---|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>["Livello di Riferimento₀"] significa 100.]</p> <p>["Livello di Riferimento_t"] significa $Livello\ di\ Riferimento\ t - 1 * \frac{I_t}{I_{t-1}} * (1 - F * \frac{Giorni_{t-1,t}}{360}).$</p> <p>["Livello di Riferimento_{t-1}"] significa il Livello del Certificato alla Data di Calcolo_{t-1}.]</p> <p>["Livello Rilevante"] è pari a [●].]</p> <p>["Livello Rilevante₀"] è pari a [●].]</p> <p>["Livello di Stop"] è pari a [●].]</p> <p>["Livello di Strike"] è pari a [●].]</p> <p>["Margine della Commissione"] è pari a [●].]</p> <p>["Moltiplicatore"] è pari a [●].]</p> <p>["N"] è pari a [●].]</p> <p>["Percentuale Fissa"] è pari a [●].]</p> <p>["Percentuale di Remunerazione"] è pari a [●].]</p> <p>["Premio"] è pari a [●].]</p> <p>["Prima Data di Calcolo"] significa [●].]</p> <p>["Prezzo di Liquidazione"] è l'importo o valore relativo al [Bene di Riferimento] [Bene di Riferimento 1 o Bene di Riferimento 2, a seconda del caso] stabilito dall'agente di Calcolo alla [Data di Valutazione] [alle Date della Media] ai sensi del Regolamento.]</p> <p>["Twin Win Cap"] è pari a [●].]</p> <p>["Tasso della Commissione del Certificate"] significa [●].]</p> <p>["Valuta di Liquidazione"] indica [●].]</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Call Warrants:</i></p> <p>[Livello di Riferimento Finale – Livello di Strike]</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Put Warrants:</i></p> <p>[Livello di Strike - Livello di Riferimento Finale]</p> <p>[posto che l'Importo di Liquidazione in Contanti non sarà [maggiore dell'Importo Massimo] [e non sarà] minore dell'Importo Minimo]. Tale importo sarà, ove applicabile, convertito nella Valuta di Liquidazione il giorno [●] [alla Data di Liquidazione].</p> <p>["Livello di Riferimento Finale"] è il [Prezzo di Liquidazione alla Data di Valutazione] [la media dei Prezzi di Liquidazione in ciascuna delle Date della Media].</p> <p>["Livello di Strike"] è pari a [●].]</p> <p>["Prezzo di Liquidazione"] è l'importo o valore relativo al Bene di Riferimento</p> |
|--|--|--|

| | |
|--|--|
| | <p>stabilito dall'Agente di Calcolo alla [Data di Valutazione] [alle Date della Media] ai sensi del Regolamento.]</p> <p>“Bene di Riferimento” indica [●].</p> <p>“Valuta di Liquidazione” indica [●].]</p> <p><i>[[Inserire se i Titoli (diversi dai Titoli su Credito) sono Titoli Liquidati Fisicamente:</i></p> <p>Liquidazione Fisica</p> <p>Ciascun Certificate da diritto al suo portatore di ricevere dall'Emittente alla Data di Liquidazione il Diritto, in seguito al pagamento di ogni Spesa.</p> <p>"Entitlement"</p> <p>L'Entitlement indica una quantità dell'Attività Rilevante o delle Attività Rilevanti, a seconda del caso, che il Portatore dei Titoli avrà diritto di ricevere alla Data di Liquidazione in relazione a ciascuno di tali Titoli in seguito al pagamento di ogni somma pagabile e delle Spese, pari a [in relazione a] [ciascun] [Attività Rilevante] [Costituente] [[] [Unità dell'Entitlement in []]] [dell'Entitlement x Moltiplicatore del Diritto] [Unità dell'Entitlement x Moltiplicatore dell'Entitlement x Peso del Componente].</p> <p>“Attività Rilevanti” indica (<i>includere, laddove applicabile, una attività per ciascun Costituente</i>).</p> <p>“Unità dell'Entitlement” indica [[] unità della Attività Rilevante [i] in relazione alla [Componente che è []] [Bene di Riferimento] (<i>ove si intenda consegnare un paniere, inserire informazioni relative alle unità di ciascuna Attività Rilevante in relazione a ciascun Componente</i>)</p> <p>[“Moltiplicatore dell'Entitlement ” indica [] [il quoziente tra [l'Importo Nozionale] [100] [] (come numeratore) ed il Livello di Riferimento Iniziale (come denominatore).]</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Titoli sul Credito:</i></p> <p>Il rendimento di ciascun Certificate è rappresentato dal pagamento da parte dell'Emittente in ciascuna Data di Pagamento della Remunerazione di un tasso di remunerazione valorizzato dall'esposizione, mediante i Certificates, dei portatori dei Certificates [all'Entità di Riferimento][alle Entità di Riferimento].</p> <p><i>Rimborso in assenza di un Evento di Credito</i></p> <p>Qualora non si sia verificato alcun Evento di Credito, i Certificates saranno rimborsati mediante pagamento, alla Data di Liquidazione, dell'Importo di Liquidazione in Contanti, al netto di qualsiasi Spesa non ancora pagata, a ciascun portatore dei Certificates.]</p> <p><i>Rimborso al verificarsi di un Evento di Credito</i></p> <p><i>[[Inserire se i Titoli sono Certificates Collegati al Rischio di Credito di un'Unica Entità di Riferimento (Single Name Credit Linked Certificates) con Unica</i></p> |
|--|--|

| | |
|--|--|
| | <p>Denominazione, Certificates Collegati al Rischio di Credito “First-to Default” (First-to Default Credit Linked Certificates) o Certificates Collegati al Rischio di Credito (Nth-to-default Credit Linked Certificates) e il Metodo di Liquidazione (Settlement Basis) e la Liquidazione in Contanti (Cash Settlement) o la Liquidazione in Contanti mediante Asta (Auction Cash Settlement):</p> <p>Qualora si verifichi un Evento di Credito, i Certificates saranno rimborsati integralmente mediante pagamento alla Data di Liquidazione in Contanti [mediante Asta] dell’Importo di Liquidazione in Contanti [d’Asta]. Nonostante quanto precede, i Certificates potranno essere rimborsati integralmente mediante il pagamento in una data diversa se, come previsto dal Regolamento, nessuna delibera riguardo al relativo Evento di Credito venga adottata dal comitato per le decisioni sui derivati su credito all’uopo costituito.</p> <p>L’Importo di Liquidazione in Contanti [mediante Asta] relativo a ciascun Certificate è [] [un ammontare determinato dall’Agente di Calcolo che sarà il maggiore tra (a) zero e (b) un ammontare pari al (i) 100 per cento moltiplicato per (ii) la quota residua di capitale di tale Certificate moltiplicato per (iii) il Prezzo Finale [d’Asta]del/delle Obbligazione/i di Riferimento [rettificato per eccesso o per difetto, a seconda del caso, per riflettere i Costi di Scioglimento della Copertura <i>pro rata</i>]].</p> <p>["Prezzo Finale d’Asta"] indica il prezzo (espresso in percentuale) in relazione alle obbligazioni trasferibili che costituiscano Obbligazione(i) di Riferimento e/o Obbligazione(i) Trasferibile(i) secondo i Certificates che sia stabilito essere il Prezzo Finale d’Asta sulla base delle relative condizioni di regolamento d’asta dei derivati su credito pubblicate dall’International Swaps and Derivatives Association, Inc.]</p> <p>["Prezzo Finale"] indica il prezzo dell’Obbligazione di Riferimento, espresso quale percentuale della quota residua di capitale o dell’ammontare dovuto ed esigibile, a seconda del caso, determinato dall’Agente di Calcolo secondo quanto previsto dal Regolamento a seguito dell’ Evento di Credito.]</p> <p>["Costi di Chiusura della Copertura” (<i>Hedge Unwind Costs</i>) indica i costi di chiusura relativi a ciascuna operazione di copertura, incluso, senza pretesa di esaustività qualsiasi operazione di copertura e / o finanziamento, a seguito del verificarsi di un Evento di Credito.]</p> <p>[Inserire se i Titoli sono Certificates Collegati al Rischio di Credito di un Paniere Lineare o Certificates Collegati ad un Paniere Lineare di Crediti ed al Rischio di Credito “Nth-to-default” (Nth-to-default Linear Basket Credit Linked Certificates) e il Metodo di Liquidazione sia la Liquidazione in Contanti o la Liquidazione in Contanti d’Asta:</p> <p>Qualora si verifichi un Evento di Credito, i Certificates saranno rimborsati parzialmente mediante pagamento alla relativa Data di Liquidazione in Contanti [mediante Asta] del relativo Importo di Liquidazione in Contanti [d’Asta]. Nonostante quanto precede, i Certificates potranno essere rimborsati in parte mediante il pagamento in date diverse se, come previsto dal Regolamento, nessuna delibera riguardo al relativo Evento di Credito venga adottata dal comitato per le</p> |
|--|--|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>decisioni sui derivati su credito all'uopo costituito.</p> <p>L'Importo di Liquidazione in Contanti [d'Asta] relativo a ciascun Certificate è [] [un ammontare determinato dall'Agente di Calcolo che sarà il maggiore tra (a) zero e (b) un ammontare pari a (i) un importo (espresso in percentuale) pari all'Importo Nominale Correlato dell'Entità di Riferimento al quale l'Evento di Credito si riferisce diviso per la quota residua di capitale dei Certificates in tal momento in circolazione, moltiplicato per (ii) la quota residua di capitale di tale Certificate moltiplicato per (iii) il Prezzo Finale [d'Asta] della/e Obbligazione/i di Riferimento [rettificato per eccesso o per difetto, a seconda del caso, per riflettere i Costi di Chiusura della Copertura <i>pro rata</i>]].</p> <p>["Prezzo Finale d'Asta"] indica il prezzo (espresso in percentuale) in relazione alle obbligazioni trasferibili che costituiscano Obbligazione(i) di Riferimento e/o Obbligazione(i) Trasferibile(i) secondo il Certificate che sia stato stabilito essere il Prezzo Finale d'Asta sulla base delle relative condizioni di regolamento d'asta dei derivati su credito pubblicate dall'International Swaps and Derivatives Association, Inc.]</p> <p>["Prezzo Finale"] indica il prezzo dell'Obbligazione di Riferimento, espresso quale percentuale della quota residua di capitale o dell'ammontare dovuto ed esigibile, a seconda del caso, determinato dall'Agente di Calcolo secondo quanto previsto dal Regolamento a seguito dell'Evento di Credito.]</p> <p>["Costi di Chiusura della Copertura" (<i>Hedge Unwind Costs</i>) indica i costi di chiusura relativi a ciascuna operazione di copertura, inclusi, ma non limitati a qualsiasi operazione di copertura e / o finanziamento, a seguito del verificarsi di un Evento di Credito.]</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Certificates Collegati al Rischio di Credito di Unica Entità di Riferimento (Single Name Credit Linked Certificates), Certificates Collegati al Rischio di Credito "First-to Default" (First-to Default Credit Linked Certificates) o Certificates Collegati al Rischio di Credito "Nth-to-default" (Nth-to default Credit Linked Certificates) e il Metodo di Liquidazione sia la Consegna Fisica :</i></p> <p>Qualora si verifichi un Evento di Credito, i Certificates saranno rimborsati integralmente mediante consegna alla, o prima della, Data di Consegna Fisica delle Obbligazioni Trasferibili.</p> <p>[La quota residua di capitale][L'ammontare dovuto ed esigibile] complessiva/o delle Obbligazioni Trasferibili che l'Emittente consegnerà con riferimento a ciascun Certificate sarà pari alla quota residua di capitale di tale Certificate in quel momento, al netto del pagamento delle Spese per la Consegna [e Costi di Chiusura della Copertura]]e a certi altri potenziali aggiustamenti sulla base del Regolamento.</p> <p>["Costi di Chiusura della Copertura" (<i>Hedge Unwind Costs</i>) indica i costi di chiusura relativi a ciascuna operazione di copertura, inclusa, senza pretesa di esautività, qualsiasi operazione di copertura e / o finanziamento, a seguito del verificarsi di un Evento di Credito.]</p> |
|--|--|--|

| | |
|--|--|
| | <p><i>[Inserire se i Titoli sono Certificates Collegati ad un Paniere Lineare o Certificates Collegati ad un Paniere Lineare di Crediti ed al Rischio di Credito “Nth-to-default” (Nth-to-default Linear Basket Credit Linked Certificates) e il Metodo di Liquidazione sia la Consegna Fisica:</i></p> <p>Qualora si verifichi un Evento di Credito, i Certificates saranno rimborsati in parte mediante consegna alla, o prima della, relativa Data di Consegna Fisica delle Obbligazioni Trasferibili.</p> <p>[La quota residua di capitale][L'ammontare dovuto ed esigibile] complessiva/o delle Obbligazioni Trasferibili che l'Emittente consegnerà con riferimento a ciascun Certificates è una parte della quota residua di capitale di tale Certificates in quel momento, che (espresso in percentuale) è pari all'importo (espresso in percentuale) dato dall'Importo Nominale Relativo dell'Entità di Riferimento alla quale si riferisce l'Evento di Credito diviso per la quota residua di capitale complessiva dei Certificates in circolazione in quel momento, al netto del pagamento delle Spese per la Consegna [e Costi di Chiusura della Copertura]] e a certi altri potenziali aggiustamenti sulla base del Regolamento.</p> <p>“Costi di Chiusura della Copertura” (<i>Hedge Unwind Costs</i>) indica i costi di chiusura relativi a ciascuna operazione di copertura, inclusa, senza pretesa di esaustività, qualsiasi operazione di copertura e / o finanziamento, a seguito del verificarsi di un Evento di Credito.]</p> <p><i>[Inserire se si applica l'Evento Barriera:</i></p> <p>Evento Barriera</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Warrants:</i></p> <p>Se un Evento Barriera si sia verificato, ciascun [Warrant] o [Unità], permette al suo portatore di ricevere dall'Emittente a [ciascuna] [alla] [Data di Esercizio della Barriera] [l'Importo di Liquidazione in Contanti della Barriera] [Diritto della Barriera] [dedotta ogni Spesa non ancora pagata]. [Ciascun [Warrant] o [Unità], sarà automaticamente esercitato alla Data di Esercizio della Barriera che cade il [●]].</p> <p>“Evento Barriera” indica il Prezzo di Liquidazione [è pari a] [e/o] [supera] [è inferiore a] il Livello Barriera ad una [Data di Osservazione della Barriera] o [in qualsiasi momento durante il Periodo di Osservazione della Barriera].</p> <p>“Livello della Barriera” indica [●]</p> <p>“Importo di Liquidazione in Contanti della Barriera” indica l'importo che il Portatore dei Titoli ha diritto di ricevere [a ciascuna] [alla] Data di Esercizio della Barriera [nella Valuta di Liquidazione] in relazione a ciascuno dei/delle [Warrant] o [Unità,] che sarà [●] [il Livello di Riferimento della Barriera meno il Livello di Strike] [il Livello di Strike meno il Livello di Riferimento della Barriera] [posto che l'Importo di Liquidazione in Contanti della Barriera non sarà maggiore dell'eventuale Importo Massimo della Barriera e non sarà inferiore all'eventuale Importo Minimo della Barriera.]</p> <p>“Barriera relativa all'Entitlement” indica [la quantità delle Attività Rilevanti] [i</p> |
|--|--|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>Beni di Riferimento] che un Portatore dei Titoli ha diritto a ricevere [a ciascuna] [alla] Data di Esercizio della Barriera in relazione a ciascun [Warrant] o [Unità,] che saranno le Unità dell'<i>Entitlement</i> moltiplicato il Moltiplicatore dell'<i>Entitlement</i> [moltiplicato per il Peso del Componente (<i>in relazione a ciascun Bene di Riferimento costituito da un Paniere</i>)].</p> <p>“Livello di Riferimento della Barriera” il Prezzo di Liquidazione alla [Data di Osservazione della Barriera] [in qualsiasi momento durante il Periodo di Osservazione della Barriera in cui si verifichi l’evento Barriera].</p> <p>[Inserire se i Titoli sono Certificates:</p> <p>Se un Evento Barriera si sia verificato, ciascun Certificate da diritto al suo portatore di ricevere dall’Emittente a [ciascuna] [alla] Data di Esercizio della Barriera l’[Importo di Liquidazione in Contanti della Barriera] [Barriera relativa all’<i>Entitlement</i>], dedotta ogni Spesa non ancora pagata]. Ciascun Certificate sarà automaticamente esercitato alla Data di Esercizio della Barriera che cade il [•].</p> <p>“Evento Barriera” indica il Prezzo di Liquidazione [è pari a] [e/o] [supera] [è inferiore a] il Livello Barriera ad una [Data di Osservazione della Barriera] o [in qualsiasi momento durante il Periodo di Osservazione della Barriera].</p> <p>“Importo di Liquidazione in Contanti della Barriera” indica l’importo che il Portatore dei Titoli ha diritto di ricevere a [ciascuna] [alla] Data di Esercizio della Barriera [nella Valuta di Liquidazione] in relazione a ciascuno di tali Titoli che sarà [•]</p> <p>[(i) l’Importo Nozionale moltiplicato per (ii) (1+ (Fattore di Partecipazione moltiplicato per Andamento del Sottostante)].</p> <p>[(i) l’Importo Nozionale moltiplicato per (ii) (1 + Premio moltiplicato per N)]</p> <p>[, posto che l’Importo di Liquidazione in Contanti della Barriera non sarà maggiore dell’eventuale Importo Massimo della Barriera e non sarà inferiore all’eventuale Importo Minimo della Barriera.] [L’Importo di Liquidazione in Contanti della Barriera include qualsiasi [Importo di Remunerazione] [Percentuale di Remunerazione] maturata fino alla Data di Esercizio della Barriera.]</p> <p>["Premio"] indica [•].]</p> <p>["N"] indica [•].]</p> <p>A tale scopo, “Rendimento del Sottostante” indica, in relazione al Bene di Riferimento:</p> $\left[\frac{\text{Livello di Riferimento Finale}}{\text{Livello di Riferimento Iniziale}} \right] - 1$ <p>dove</p> <p>“Livello di Riferimento Finale” indica il Prezzo di Liquidazione alla [Data di Osservazione della Barriera] [in qualsiasi momento durante il Periodo di Osservazione della Barriera in cui si verifichi l’evento Barriera].</p> |
|--|--|--|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>“Barriera relativa all'Entitlement” indica [la quantità delle Attività Rilevanti] [i Beni di Riferimento] che un Portatore dei Titoli ha diritto a ricevere [a ciascuna] [alla] Data di Esercizio della Barriera in relazione a ciascun Certificate che saranno le Unità dell'Entitlement moltiplicato il Moltiplicatore dell'Entitlement [moltiplicato per il Peso del Componente (in relazione a ciascun Bene di Riferimento costituito da un Paniere)].</p> <p>[Inserire se i Titoli sono Certificates e si applica "Leveraged Certificates":</p> <p>Se si verifica un Evento Barriera, ogni Certificate consente al suo portatore di ricevere dal relativo Emittente a [ciascuna] [la] Data di Esercizio della Barriera [l'Importo di Liquidazione in Contanti della Barriera] [la Barriera Relativa all'Entitlement] [, meno le Spese non ancora pagate]. Ciascun Certificate viene automaticamente esercitato alla Data di Esercizio della Barriera che cade il [•].]</p> <p>“Evento Barriera” significa che il Livello di Riferimento [è pari a] [e/o] [supera] [è inferiore a] il Livello Barriera ad una [Data di Osservazione della Barriera]</p> <p>Dove</p> <p>“Livello di Riferimento” indica</p> $\text{Livello di Riferimento}_0 * (1 + \text{Fattore di Partecipazione} * \left(\frac{\text{Livello del Fondot} - \text{Livello del Fondo0}}{\text{Livello del Fondo0}} \right) - (\text{Fattore di Partecipazione} - 1) * \text{Commissioni}_t)$ <p>“Livello di Riferimento₀” indica [•]</p> <p>“Commissioni_t” indica [•]</p> <p>“Importo di Liquidazione in Contanti della Barriera” indica l'importo che il Portatore dei Titoli può ricevere a [ogni] [la] Data di Esercizio della Barriera [nella Valuta di Liquidazione] in relazione a ciascun Titolo che viene determinato dall'Agente di Calcolo a sua esclusiva discrezione come il rapporto tra:</p> <p>Proventi Netti / Numero di Certificates emessi</p> <p>Dove</p> <p>“Proventi Netti” indica i proventi che l'Emittente ha effettivamente ricevuto dalla vendita di tutte le azioni o quote possedute da quest'ultimo nel Bene di Riferimento, al netto di ogni costo, spesa o tasse sostenute dall'Emittente in relazione a tale vendita.]</p> <p>Spese</p> <p>Un portatore dei Titoli deve pagare tutte le tasse, oneri e/o spese, inclusi tutti i costi di deposito, costi dell'operazione o costi di esercizio, commissioni di vendita, imposte di bollo, imposte di registro, di emissione, registrazione, di trasferimento titoli e/o altre imposte o oneri derivanti dall'esercizio o dalla liquidazione di tali Titoli e/o dalla consegna o trasferimento dell'Entitlement (a seconda del caso) ai sensi dei termini di tali Titoli (“Spese”) relativi a tali Titoli.</p> <p>[Inserire se i Titoli sono solo Certificates:</p> <p>Remunerazione e Periodi di Remunerazione</p> |
|--|--|--|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>[I Titoli non comportano alcuna remunerazione.]</p> <p><i>[Cancellare i restanti paragrafi se i Titoli non comportano alcuna remunerazione:</i></p> <p><i>[Inserire in caso di Remunerazione diversa da Remunerazione Digitale:</i></p> <p>I Titoli [comportano una remunerazione a tasso fisso a partire dalla Data di Inizio della Remunerazione] [comportano una remunerazione a tasso variabile a partire dalla Data di Inizio della Remunerazione] [comportano una remunerazione a [tasso fisso][tasso variabile] dalla Data di Inizio della Remunerazione alla Data di Conversione del Tasso di Remunerazione e da quel momento in poi comportano una remunerazione a [tasso fisso][tasso variabile]] [al Tasso di Remunerazione applicabile, con tale remunerazione pagabile posticipatamente ad ogni Data di Pagamento della Remunerazione specificata] [fino alla Data di Liquidazione].</p> <p><i>[Inserire in caso di Titoli che comportano un Tasso di Remunerazione:</i></p> <p><i>Tasso di Remunerazione</i></p> <p><i>[Inserire in caso di Remunerazione a tasso fisso:</i></p> <p>Il Tasso di Remunerazione dei Titoli [a partire dalla Data di Inizio della Remunerazione][Data di Conversione del Tasso di Remunerazione] fino alla [Data di Conversione del Tasso di Remunerazione][Data di Liquidazione] è [●]% annuo [dalla Data di Conversione del Tasso di Remunerazione alla Data di Liquidazione è [●][●]% annuo]. Il rendimento relativo ai Titoli è [●]. Il rendimento è calcolato ai sensi del Metodo ICMA o di qualsiasi altro metodo indicato nelle rilevanti Condizioni Definitive. [Il Metodo ICMA determina il tasso di interesse effettivo per i titoli prendendo in considerazione gli interessi maturati su base giornaliera.] [Relativamente ad ogni Periodo di Remunerazione lungo o corto come specificato nelle relative Condizioni Definitive, [l'Importo di Remunerazione pagabile sarà l'Importo di Rottura.]</p> <p><i>[Inserire in caso di Remunerazione a tasso variabile:</i></p> <p><i>[Inserire in caso di “Determinazione Screen Rate” o “Determinazione CMS”:</i> Il Tasso di Remunerazione per ciascun Periodo di Remunerazione [a partire dalla Data di Inizio della Remunerazione] [Data di Conversione del Tasso di Remunerazione] fino alla [Data di Conversione del Tasso di Remunerazione][Data di Liquidazione] dovrà essere determinato mediante riferimento a [●- settimana[e]] [●- mesi] [3-mesi] [6-mesi] [12-mesi] [[●-anno][GBP-][EUR-][USD-][CHF-] [●-] [EURIBOR] [LIBOR] [LIBID] [LIMEAN] [BOT] [<i>rendimento rilevante di titoli di stato</i>] [CMS] come appare su [●]] (il “Tasso di Riferimento”) e sarà determinato come [la somma di un Margine pari a [●] ed il Tasso di Riferimento in tal modo determinato] [(i) la somma di un Margine pari a [●] ed il Tasso di Riferimento in tal modo determinato (ii) moltiplicato per un Moltiplicatore del Tasso pari a [●]] [la somma di (i) un Margine pari a [●] e (ii) il Tasso di Riferimento in tal modo determinato moltiplicato per un Moltiplicatore del Tasso pari a [●]]. Se tale tasso non appare sulla rilevante pagina ed all’ora indicata nella Data di Determinazione della Remunerazione, il tasso sarà determinato dall’Agente per il Calcolo utilizzando alcuni metodi sostitutivi.</p> |
|--|--|--|

| | |
|--|--|
| | <p>Con riferimento a qualsiasi Periodo di Remunerazione corto o lungo come specificato nelle applicabili Condizioni Definitive, l'Agente di Calcolo determinerà il Tasso di Remunerazione utilizzando una [Interpolazione Lineare][il rilevante Tasso di Riferimento alla Data di Determinazione della Remunerazione]. [A scanso di equivoci, il Tasso di Remunerazione potrà essere la somma o una combinazione di più di un Tasso di Riferimento (maggiorato di qualsiasi rilevante Margine) se così specificato nelle applicabili Condizioni Definitive.]</p> <p>[Nel caso di “Determinazione ISDA”: Il Tasso di Remunerazione di ciascun Periodo di Remunerazione [a partire dalla Data di Inizio della Remunerazione] [Data di Conversione del Tasso di Remunerazione] fino alla [Data di Conversione del Tasso di Remunerazione][Data di Liquidazione] sarà [la somma di un Margine pari a [●] e del Tasso ISDA] [(i) la somma di un Margine pari a [●] e del Tasso ISDA (ii) moltiplicato per un Moltiplicatore del Tasso pari a [●]] [la somma di (i) un Margine pari a [●] e (ii) del Tasso ISDA moltiplicato per un Moltiplicatore del Tasso pari a [●]] dove “Tasso ISDA” con riferimento al ciascun Periodo di Remunerazione indica un tasso pari a il Tasso Variabile (come definito nelle Definizioni ISDA) che sarebbe determinato dall'Agente per il Calcolo nel contesto di un'operazione di <i>interest rate swap</i> ipotizzando che l'Agente per il Calcolo stia agendo come Agente per il Calcolo per tale operazione di <i>interest rate swap</i> ai sensi di un contratto che incorpori le Definizioni ISDA, ed ai sensi dei quale:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) l'Opzione a Tasso Variabile (come definita nelle Definizioni ISDA) è [GBP-][EUR-][USD-][CHF-] [●-] [EURIBOR-] [LIBOR-] [LIBID-] [LIMEAN-] [rendimento rilevante di titoli di stato] [tasso swap rilevante [●-] [Reuters] [Bloomberg] [BBA] [●]; (b) la Scadenza Designata (come definita nelle Definizioni ISDA) è a [●-settimana[e]] [●- mesi] [3-mesi] [6-mesi] [12-mesi]; e (c) la rilevante Data di Reset (come definita nelle Definizioni ISDA) è [il primo giorno di tale Periodo di Remunerazione] [●]. <p>Con riferimento a qualsiasi Periodo di Remunerazione corto o lungo come specificato nelle applicabili Condizioni Definitive, l'Agente di Calcolo determinerà il Tasso di Remunerazione utilizzando una [Interpolazione Lineare][il rilevante Tasso di Riferimento alla Data di Determinazione della Remunerazione]. [A scanso di equivoci, il Tasso di Remunerazione potrà essere la somma o una combinazione di più di un Tasso di Riferimento (maggiorato di qualsiasi rilevante Margine) se è così specificato nelle applicabili Condizioni Definitive.]</p> <p>“Interpolazione Lineare” indica la linea retta di interpolazione mediante riferimento a due tassi basati sul Tasso di Riferimento o sul Tasso ISDA, a seconda del caso, uno dei quali sarà determinato come se la [Durata Specificata] fosse il periodo di tempo successivo, relativamente al quale i tassi sono disponibili, più corto rispetto alla durata del Periodo di Remunerazione in questione e l'altro sarà determinato come se la [Durata Specificata] o la Scadenza Designata, a seconda del caso, fosse il periodo di tempo successivo, relativamente al quale i tassi sono disponibili, più lungo rispetto alla durata di tale Periodo di Remunerazione.]</p> |
|--|--|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p><i>[Inserire se è applicabile un Moltiplicatore del Tasso:</i></p> <p><i>Moltiplicatore del Tasso</i></p> <p>Il Tasso di Remunerazione a partire dalla Data di Inizio della Remunerazione fino alla [Data di Conversione del Tasso di Remunerazione] [a partire dalla [Data di Inizio della Remunerazione] [Data di Conversione del Tasso di Remunerazione] fino alla Data di Liquidazione] sarà altresì soggetto ad un Moltiplicatore del Tasso pari a [].]</p> <p><i>[Inserire se è applicabile un Moltiplicatore del Tasso di Riferimento:</i></p> <p><i>Moltiplicatore del Tasso di Riferimento</i></p> <p>Il Tasso di Remunerazione a partire dalla Data di Inizio della Remunerazione fino alla [Data di Conversione del Tasso di Remunerazione] [a partire dalla [Data di Inizio della Remunerazione] [Data di Conversione del Tasso di Remunerazione] fino alla Data di Liquidazione] sarà altresì soggetto ad un Moltiplicatore del Tasso di Riferimento pari a [].]</p> <p><i>[Inserire se è applicabile un Tasso di Remunerazione Massimo e/o un Tasso di Remunerazione Minimo:</i></p> <p><i>[Tasso di Remunerazione Massimo] [e] [Tasso di Remunerazione Minimo]</i></p> <p>Il Tasso di Remunerazione [a partire dalla Data di Inizio della Remunerazione fino alla [Data di Conversione del Tasso di Remunerazione][Data di Liquidazione] sarà inoltre soggetto a un Tasso di Remunerazione [[Massimo][Minimo] pari a [●]] [e] ad un Tasso di Remunerazione [[Massimo][Minimo] pari a [●]] [e] [a partire dalla Data di Conversione del Tasso di Remunerazione fino alla Data di Liquidazione sarà [inoltre] soggetto a un Tasso di Remunerazione [[Massimo][Minimo] pari a [●]] [e] ad un Tasso di Remunerazione [[Massimo][Minimo] pari a [●]].]</p> <p><i>Day Count Fraction del Tasso di Remunerazione</i></p> <p>La <i>Day Count Fraction</i> del Tasso di Remunerazione applicabile per il calcolo dell'ammontare di Remunerazione dovuto nell'ambito di un Periodo di Remunerazione sarà [1/1] [30/360 (Floating)] [360/360] [Bond Basis] [30E/360] [Eurobond Basis] [Actual/360] [Actual/Actual] [Actual/Actual (ISDA)][Actual/Actual (ICMA)] [Actual/365 (Fixed)].</p> <p><i>[Inserire in caso di Titoli per i quali sia applicabile l'Importo di Remunerazione e la Componente Flussi di Cassa:</i></p> <p><i>Importo di Remunerazione</i></p> <p>L'Importo di Remunerazione sarà in relazione a ciascun Titolo ed ad una Data di Pagamento della Remunerazione, un importo calcolato dall'Agente di Calcolo agendo in buona fede e in modo commercialmente ragionevole pari alla somma del peso dei flussi di cassa netti (tale ponderazione è pari ai pesi della relativa Componente ETF nel relativo Paniere ETF pagato nel corso del Periodo di Riequilibrio immediatamente precedente dalla Componente ETF costituente il relativo Indice Proprietario nel corso del Periodo di Riequilibrio immediatamente precedente, al netto di ogni imposta, costo, spese o commissione di rimborso</p> |
|--|--|--|

| | |
|--|--|
| | <p>applicabile in relazione al Periodo di Riequilibrio immediatamente precedente.]</p> <p><i>Periodi di Remunerazione</i></p> <p>I Periodi di Remunerazione sono i periodi che iniziano con la Data di Inizio della Remunerazione, inclusa, fino alla prima Data di Maturazione della Remunerazione, esclusa, e ciascun periodo che inizia con una Data di Maturazione della Remunerazione, inclusa, fino alla prima successiva Data di Maturazione della Remunerazione, esclusa.</p> <p><i>Data di Inizio della Remunerazione e Data di Pagamento della Remunerazione</i></p> <p>La Data di Inizio della Remunerazione è [●]. Le Date di Pagamento della Remunerazione saranno [●].</p> <p><i>[Data di Determinazione della Remunerazione]</i></p> <p>[La Data di Determinazione della Remunerazione con riferimento ad un Periodo di Remunerazione sarà [il primo giorno di ciascun Periodo di Remunerazione] [il secondo giorno in cui il TARGET2 è aperto prima della prima data di ciascun Periodo di Remunerazione] [il giorno che cade due giorni bancari prima del primo giorno di ciascun Periodo di Remunerazione] [●].]</p> <p><i>Date di Maturazione della Remunerazione</i></p> <p>Le Date di Maturazione della Remunerazione saranno [●].</p> <p><i>[Inserire se “Conversione del Tasso di Remunerazione” è applicabile:</i></p> <p><i>Data di Conversione del Tasso di Remunerazione</i></p> <p>La Data di Conversione del Tasso di Remunerazione per i Titoli sarà [●].]</p> <p><i>[Inserire se “Evento Barriera della Remunerazione” è applicabile:</i></p> <p><i>Evento Barriera della Remunerazione</i></p> <p>[A partire dalla data in cui si è verificato l’Evento Barriera della Remunerazione, non maturerà più alcuna remunerazione con riferimento ai Titoli. Alla Data di Pagamento della Remunerazione immediatamente successiva, l’Importo di Remunerazione pagabile sarà conseguentemente ridotto.] [A seguito del verificarsi di un Evento Barriera della Remunerazione non maturerà più alcuna remunerazione con riferimento ai Titoli a partire dalla Data di pagamento della Remunerazione immediatamente successiva alla data in cui l’Evento Barriera della Remunerazione si è verificato e l’Importo di Remunerazione pagabile in tale data sarà calcolato secondo quanto previsto dalla definizione di Importo di Remunerazione.] Da quel momento in poi, non vi saranno altre Data di Pagamento della Remunerazione né saranno pagabili Importi di Remunerazione con riferimento ai Titoli.</p> <p><i>[Inserire se “Evento Barriera” e “Condizione di Pagamento della Remunerazione” sono applicabili:</i></p> <p><i>Condizione di Pagamento della Remunerazione</i></p> <p>[L’Importo della Remunerazione] [L’Importo Fisso della Remunerazione] [L’Importo di Rottura] [L’Importo a Leva] è pagabile alla relativ[a/e] Data[a/e] di</p> |
|--|--|

| | | |
|-------------|--|--|
| | | <p>Pagamento della Remunerazione [•] soltanto se si verifica la Condizione di Pagamento della Remunerazione.]</p> <p>["Importo a Leva" significa [•].]</p> <p><i>[Inserire in caso di Remunerazione Digitale, i Titoli sono Certificates e Titoli Liquidati in Contanti:</i></p> <p>"Data di Osservazione Digitale" indica [•];</p> <p>"Data di Pagamento Digitale" indica [•].]</p> <p>"Evento Digitale": indica il Prezzo di Liquidazione è [pari a] [e] [eccede][è inferiore a] il Livello Digitale alla Data di Osservazione Digitale [in qualsiasi momento durante il Periodo di Osservazione Digitale];</p> <p>["Evento Digitale Best of" significa, con riferimento a [il Componente [•] compreso nel Paniere] [e/o] [il Componente che ha l'Andamento dei Componenti maggiore], il verificarsi del seguente evento:</p> <p>il Prezzo di Liquidazione è [pari a] [e/o] [superiore a] il Livello Digitale [•] [alla Data di Osservazione Digitale [•]] [in ogni momento durante il Periodo di osservazione Digitale];]</p> <p>["Evento Digitale Worst of" significa, con riferimento a [il Componente [•] compreso nel Paniere] [e/o] [il Componente che ha l'Andamento dei Componenti minore], il verificarsi del seguente evento:</p> <p>il Prezzo di Liquidazione è [pari a] [e/o] [inferiore a] il Livello Digitale [•] [alla Data di Osservazione Digitale [•]] [in ogni momento durante il Periodo di osservazione Digitale];]</p> <p>"Importo Digitale": indica [•];</p> <p>"Livello Digitale" indica [•];</p> <p>"Periodo di Osservazione Digitale" indica [•];</p> |
| C.19 | Prezzo di esercizio o prezzo di riferimento finale del sottostante | <p>Il Livello di Riferimento Finale è [il Prezzo di Liquidazione alla Data di Valutazione] [la media dei Prezzi di Liquidazione in ciascuna delle Date della Media].</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Credit Linked Certificates:</i></p> <p>Non applicabile.</p> |
| C.20 | Descrizione del tipo di sottostante e della rilevante fonte di informazioni | <p>Tipo: [Indice] [Paniere di Indici] [Azione] [Paniere di Azioni] [Valuta] [Strumento di Debito] [Paniere di Strumenti di Debito] [Commodity] [Paniere di Commodity] [Fondo] [Paniere di Fondi] [[Paniere di] Entità di Riferimento]</p> <p>Nome del Bene(i) di Riferimento: [•]</p> <p>Bene di Riferimento 1: [•]</p> |

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>Bene di Riferimento 2: [●]</p> <p>[Importi Nozionali: [●]]</p> <p>[[Componenti: [●]</p> <p>Peso dei Componenti: [●]]</p> <p>[Entità di Riferimento [e Importo Nominale Relativo]: [●]]</p> <p>[Obbligazione(i) di Riferimento: [●]]</p> <p>[Obbligazione(i) Trasferibile(i): [●]]</p> <p>[Eventi di Credito: [●]]</p> <p>[Emittente][Sponsor]: [●]</p> <p>[Fonte del Prezzo: [●]]</p> <p>[Codice ISIN: [●]]</p> <p>Informazioni sull'andamento storico ed attuale del Bene di Riferimento [e della sua volatilità] possono essere ottenute [sul sito internet pubblico [●] e] sulla pagina [Bloomberg] [Reuters] [●] [e presso gli uffici dell'Emittente in [Piazzetta E. Cuccia, 1, 20121 Milano, Italia] [4, Boulevard Joseph II, L- 1840 Lussemburgo, Lussemburgo].</p> |
|--|--|---|

Sezione D – Rischi

| Elemento | Descrizione dell'Elemento | Informazioni obbligatorie |
|----------|--|--|
| D.2 | Principali rischi specifici per l'Emittente(i) | <p>Vi sono taluni rischi che possono avere un impatto sulla capacità di ciascun Emittente di adempiere le proprie obbligazioni ai sensi dei Titoli emessi ai sensi del Programma. Questi includono i seguenti fattori di rischio relativi al Gruppo Mediobanca, la sua operatività ed il suo settore:</p> <p>(i) Le condizioni economiche generali, l'andamento dei mercati finanziari, i livelli del tasso d'interesse, i tassi di cambio delle valute, le modifiche normative e regolamentari, i cambiamenti delle politiche delle banche centrali, in particolare della Banca d'Italia e della Banca Centrale Europea, e fattori competitivi possono cambiare il livello di domanda dei prodotti e servizi dell'Emittente, il merito creditizio dei propri debitori e delle controparti, il margine del tasso d'interesse degli Emittenti tra i costi di concessione ed erogazione dei finanziamenti ed il valore dell'investimento e dei portafogli di investimento di ciascun Emittente.</p> <p>(ii) La crisi del debito sovrano europeo può negativamente condizionare i risultati delle operazioni nonché le condizioni finanziarie e commerciali dell'Emittente.</p> |

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>(iii) Il Gruppo Mediobanca è esposto al debito sovrano europeo.</p> <p>(iv) Le fluttuazioni dei tassi d'interesse e di cambio possono condizionare i risultati dell'Emittente.</p> <p>(v) I risultati finanziari dell'Emittente possono essere influenzati da condizioni economiche generali, finanziarie e altre condizioni commerciali.</p> <p>(vi) Il mercato del credito e il mercato dei capitali hanno attraversato un periodo di estrema volatilità e di incertezza negli ultimi mesi.</p> <p>(vii) Le entrate di ciascun Emittente derivanti da investment banking, sotto forma di consulenza finanziaria e di commissioni di sottoscrizione relative a prodotti di debito e prodotti equity, sono direttamente correlate al numero ed al volume delle operazioni cui partecipa l'Emittente e possono essere influenzate da persistenti e future turbative dei mercati o da prolungate regressioni del mercato.</p> <p>(viii) In alcune attività di ciascun Emittente, il protrarsi di fluttuazioni avverse del mercato, in particolare una diminuzione del prezzo dell'asset può ridurre il livello di operatività nel mercato o ridurre la liquidità nel mercato.</p> <p>(ix) Negli ultimi mesi, i mercati internazionali e nazionali sono stati caratterizzati da estrema volatilità e incertezza. Nel caso in cui tale estrema volatilità e incertezza continui in futuro, la liquidità degli Emittenti può essere negativamente influenzata.</p> <p>(x) Nel caso in cui l'Emittente non sia in grado di continuare a reagire all'ambiente competitivo in Italia con prodotti appetibili e un'offerta di servizi redditizi per l'Emittente, potrebbe perdere la quota di mercato in settori di rilievo della propria attività o subire perdite in alcune o tutte le proprie attività.</p> <p>(xi) Nel caso in cui i clienti attuali o potenziali ritengano che i metodi di gestione del rischio e le procedure dell'Emittente siano inadeguate, la reputazione dell'Emittente e, in una certa misura, i propri profitti e ricavi possono risultrarne negativamente influenzati.</p> <p>(xii) Ciascuno degli Emittenti, come tutte le istituzioni finanziarie, è esposto a molteplici rischi operativi, incluso il rischio di frode da parte di dipendenti e soggetti esterni, operazioni non autorizzate operate da dipendenti ed errori operativi, inclusi gli errori derivanti da computer o sistemi di telecomunicazione difettosi.</p> <p>(xiii) Il rischio sistemico può negativamente influenzare le attività dell'Emittente.</p> <p>(xiv) Gli investitori devono considerare la presenza di derivati così detti "over the counter" (OTC) nel portafoglio dell'Emittente. Nel caso in cui la condizione finanziaria delle controparti di mercato o la loro solvibilità percepita si deteriorasse successivamente, il Gruppo Mediobanca potrebbe registrare modifiche aggiuntive sulla valutazione del credito inerente strumenti sottostanti garantiti dalle suddette parti.</p> <p>(xv) Un abbassamento del rating di Mediobanca potrebbe limitare la possibilità</p> |
|--|--|---|

| | | |
|------------|---|---|
| | | <p>di Mediobanca di incrementare i prestiti ipotecari, inoltre potrebbe avere un effetto particolarmente negativo sulla reputazione di Mediobanca quale operatore nel mercato dei capitali, nonché agli occhi dei clienti.</p> <p>(xvi) Modifiche nel quadro regolamentare italiano ed europeo possono avere un impatto negativo sull'attività dell'Emittente.</p> <p>(xvii) Ciascun emittente può essere soggetto ad un aumento dei requisiti di capitale.</p> <p>Il prezzo o il valore dell'investimento in Titoli di un Portatore dei Titoli e/o la capacità di Mediobanca di adempiere alle proprie obbligazioni ai sensi dei Titoli possono essere condizionati dalla finalizzazione ed implementazione della Direttiva sulla Gestione del Rischio.</p> |
| D.6 | Principali rischi specifici per i titoli | <p>Inoltre, esistono alcuni fattori che sono rilevanti al fine di valutare i rischi relativi ai Titoli.</p> <p>Generale</p> <p>(i) I Titoli possono non costituire un investimento adatto a tutti gli investitori. Gli investitori devono essere consapevoli del fatto che possono perdere il valore del loro intero investimento o di parte di esso, a seconda del caso.</p> <p>(ii) Un investimento nei Titoli, che sono legati ai Beni di Riferimento, può comportare rischi rilevanti che non sono invece associati ad investimenti in titoli tradizionali quali titoli di debito o azionari. Di seguito viene esposta una descrizione dei rischi più comuni.</p> <p>Rischi relativi alla struttura di una specifica emissione di Titoli</p> <p>(i) I Titoli comportano un alto grado di rischiosità, che può includere, tra gli altri, rischi relativi al tasso di interesse, alla valuta estera, al valore temporale e rischi politici. Gli Investitori devono essere pronti a sostenere una perdita parziale o totale del prezzo di acquisto dei Titoli.</p> <p>(ii) Taluni fattori di rischio generici relativi ai Titoli che fanno riferimento ad un Bene di Riferimento, tra cui il fatto che il prezzo di mercato dei Titoli possa essere volatile; che gli investitori possano non ricevere alcuna remunerazione; che gli investitori possano perdere tutto o una parte rilevante del loro capitale nel caso di Titoli che non garantiscono il capitale; che i Beni di Riferimento possano essere soggetti a rilevanti fluttuazioni che potrebbero non essere correlate alle variazioni nei tassi di interesse, valute o altri titoli o indici; che il momento in cui si verificano delle variazioni in un Bene di Riferimento può influenzare il rendimento effettivo per gli investitori, anche se il livello medio è in linea con le loro aspettative; che con riferimento ai Titoli Consegnati Fisicamente, non vi è garanzia che il valore del Diritto ricevuto non sia inferiore al prezzo di negoziazione dei Titoli; e che i Titoli abbiano una scadenza predefinita e, diversamente rispetto ad un investimento diretto in un'azione, indice, valuta, strumento di debito, fondo, commodity o altra attività, gli investitori non possono tenere i Titoli oltre la Data di Liquidazione, nell'aspettativa di un rialzo del prezzo del sottostante.</p> <p>(iii) Ci si attende generalmente che l'Importo di Liquidazione in Contanti (nel caso di Titoli Liquidati in Contanti) o il valore del Diritto meno (nel caso</p> |

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>di Warrants) il Prezzo di Esercizio (il “Valore della Liquidazione Fisica”) (nel caso di Titoli con Consegna Fisica), sia in qualsiasi momento antecedente la scadenza, inferiore al prezzo di negoziazione di tale Titolo in tale momento. La differenza tra il prezzo di negoziazione e l’Importo di Liquidazione in Contanti o il Valore della Liquidazione Fisica, a seconda del caso, rifletterà, tra le altre cose, un "valore temporale " per i Titoli.</p> <p>(iv) I potenziali investitoriche intendono acquistare i Titoli per coprirsi nei confronti del rischio di mercato associato con l’investimento nel Bene di Riferimento dovrebbero rendersi conto delle complessità di tale utilizzo dei Titoli.</p> <p>(v) Rischi relativi ai Titoli legati a Beni di Riferimento relativi ai mercati emergenti.</p> <p>(vi) Rischi relativi ai Titoli su Indici</p> <p>(vii) Rischi relativi agli Indici Proprietari</p> <p>(viii) Rischi relativi a Titoli su Azioni.</p> <p>(ix) Rischi relativi ai Titoli su Valute.</p> <p>(x) Rischi relativi ai Certificates a Doppia Valuta (<i>Dual Currency Certificates</i>)</p> <p>(xi) Rischi relativi ai Titoli sul Debito.</p> <p>(xii) Rischi relativi ai Titoli su Commodity</p> <p>(xiii) Rischi relativi ai Titoli su Fondi</p> <p>(xiv) Talune considerazioni relative ai Titoli Collegati al Rischio di Credito, incluse quelle per cui gli Investitori dovrebbero tenere in considerazione che i Certificates Collegati al Rischio di Credito differiscono dai titoli ordinari emessi dall’Emittente nella misura in cui l’importo del capitale e degli interessi pagabili dall’Emittente è dipendente dal fatto che un Evento di Credito si sia verificato con riferimento alla/e relativa/e Entità di Riferimento; gli investitori in Certificates Collegati al Rischio di Credito saranno esposti al rischio di credito dell’/delle Entità di Riferimento; i portatori dei Certificates Collegati al Rischio di Credito avranno un rapporto contrattuale solo con l’Emittente e non anche con qualsiasi debitore in relazione a qualsiasi Obbligazione di Riferimento o Entità di Riferimento; qualsiasi quotazione utilizzata nel calcolo dell’Importo di Liquidazione in Contanti potrebbe essere influenzata da fattori diversi dal verificarsi di un Evento di Credito; alcune Obbligazioni di Riferimento potrebbero non avere o avere solo un limitato mercato di negoziazione; i termini e le condizioni di Certificates Collegati al Rischio di Credito non incorporano mediante riferimento le definizioni e previsioni dell’ISDA Credit Derivative Definitions 2003 (o le ISDA Credit Derivatives Definitions 2014) (congiuntamente, le “Credit Derivative Definitions”) e ci potrebbero essere differenze tra le definizioni utilizzate in relazione ai Certificates Collegati al Rischio di Credito e le Credit Derivative Definitions.</p> <p>(xv) Talune considerazioni legate ai Titoli prevedono l’applicazione di una component weight.</p> |
|--|--|---|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>(xvi) Rischio di Opzione per i Titoli – i Titoli sono strumenti finanziari derivati che possono includere un diritto di opzione e che, pertanto, hanno molte caratteristiche in comune con le opzioni; le operazioni in opzioni implicano un alto livello di rischio.</p> <p>(xvii) Talune considerazioni legate esclusivamente ai Warrants, incluso il fatto che ove i Warrant vengano esercitati, ci sarà una discrepanza temporale tra il momento in cui un Portatore dei Warrant dà istruzioni per l'esercizio, o il momento in cui il Warrant viene automaticamente esercitato, ed il momento in cui l'Importo di Liquidazione in Contanti applicabile (nel caso di warrant liquidati in contanti) relativo a tale esercizio viene stabilito, i rischi legati ad Importi Minimi di Esercizio e ci possono inoltre essere dei limiti alla capacità dei Portatori di Warrant di esercitare i Warrant.</p> <p>(xviii) Alcuni rischi relativi alla remunerazione applicabile ai Titoli.</p> <p>(xix) Rischi relativi agli Eventi Barriera.</p> <p>Rischi relativi a specifiche modalità di calcolo dei Certificates</p> <p>(i) Rischi relativi al Livello di Protezione.</p> <p>(ii) Rischi relativi al Fattore di Partecipazione.</p> <p>(iii) Rischi relativi al Fattore di partecipazione Up e al Fattore di Partecipazione Down.</p> <p>(iv) Rischi relativi al Fattore Bonus.</p> <p>(v) Rischi relativi all'Importo Worst of.</p> <p>(vi) Alcune considerazioni relative ai Certificates che prevedono l'applicazione di un livello massimo (<i>cap</i>) (a/i) Ben(e/i) di Riferimento.</p> <p>(vii) Rischi relativi al Twin Win Stop (Europeo) Twin Win Stop (Americano).</p> <p>(viii) Rischi relativi al Bonus Stop (Europeo) Bonus Stop (Americano).</p> <p>(ix) Rischi relativi ai Airbag Certificates.</p> <p>(x) Rischi relativi alla Barriera Autocallable per i Memory Autocallable Certificates.</p> <p>(xi) Rischi associati alla estinzione automatica dei Memory Autocallable Certificates, Autocallable Certificates e Bonus Autocallable Certificates.</p> <p>(xii) Rischi relativi al Livello Digitale</p> <p>Rischi relativi ai Titoli in generale</p> <p>(i) L'Emittente può avere l'opzione di variare la liquidazione.</p> <p>(ii) Il Regolamento di Titoli contiene delle previsioni relative alla convocazione di assemblee dei Portatori dei Titoli per valutare argomenti che hanno un impatto sui loro interessi generali. Tali previsioni premettono a determinate maggioranze di vincolare tutti i Portatori dei Titoli inclusi i Portatori dei Titoli che non hanno partecipato e votato alla rilevante assemblea ed i Portatori dei Titoli che hanno votato in maniera contraria rispetto alla maggioranza.</p> |
|--|--|--|

| | | |
|--|--|--|
| | | <ul style="list-style-type: none"> (iii) Il Regolamento di Titoli prevede inoltre che l'Agente Fiscale e l'Emittente possano, senza il consenso dei Portatori dei Titoli, convenire su alcune modifiche alle condizioni dei Titoli. (iv) Se un'emissione di Titoli include delle previsioni che regolano il verificarsi di un evento di turbativa del mercato o la mancata apertura di una borsa o borsa correlata, ogni conseguente rinvio della Data di Valutazione o Data della Media o di ogni alternativa previsione per la valutazione prevista per un Titolo, potrebbe avere un impatto negativo sul valore di tali Titoli. (v) Rischi associati al verificarsi di un Evento di Turbativa della Liquidazione in relazione a Titoli liquidati fisicamente. (vi) Un portatore di Titoli deve pagare tutte le Spese relative a tali Titoli. (vii) L'Emittente non sarà responsabile per, o comunque obbligato a pagare alcuna tassa, onere, ritenuta o altro pagamento che può derivare in conseguenza della proprietà, trasferimento, esercizio o adempimento forzato di qualsivoglia Titolo da parte di alcun soggetto e tutti i pagamenti effettuati dall'Emittente dovranno essere effettuati nel rispetto di ciascuna di tali tasse, oneri, ritenute o altro pagamento che sia obbligatorio fare, pagare, trattenere o dedurre. (viii) Non è possibile prevedere se il regime fiscale applicabile ai Titoli alla data di acquisto o sottoscrizione sarà modificato durante la vita dei Titoli. (ix) Se l'Emittente ritiene che i propri adempimenti ai sensi dei Titoli siano, o che qualsiasi accordo preso per la copertura degli obblighi dell'Emittente ai sensi dei Titoli sia diventato (i) illegale in tutto o in parte per qualsivoglia motivo o (ii) impossibile o non effettuabile a causa di un evento di forza maggiore (quale un disastro naturale, un incendio, un'inondazione, difficili condizioni atmosferiche, controversie o carenze lavorative), o di un atto che costituisce espressione di sovranità di uno Stato, può cancellare tali Titoli. (x) Il Regolamento di Titoli è basato sul diritto inglese in vigore alla data del presente Prospetto di Base. Non può essere fornita alcuna assicurazione relativamente all'impatto di qualsiasi possibile decisione giudiziale o modifica alla legge inglese o alla prassi amministrativa successiva alla data del presente Prospetto di Base. (xi) Rischi associati ai Titoli rappresentati da uno più Titoli Globali, che saranno depositati presso un depositario comune per Euroclear e Clearstream, Lussemburgo. (xii) Rischi associati a certi conflitti di interesse potenziali. (xiii) Rischi associati al fatto che è impossibile sapere l'importo dei Titoli in circolazione alla data di emissione. (xiv) L'impatto sul prezzo dei Titoli nel caso in cui vengano emesse ulteriori tranches di Titoli. (xv) Rischi associati ai requisiti della consegna fisica e rischi di liquidazione. (xvi) Ove applicabile, l'importo che i Portatori dei Titoli potrebbero ricevere in talune circostanze sarà aggiustato verso l'alto o verso il basso per riflettere |
|--|--|--|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>i costi necessari per liquidare qualsiasi connessa operazione di copertura relativa ai Titoli.</p> <p>(xvii) Ai sensi della Direttiva del Consiglio Europeo 2003/48/CE sulla tassazione del reddito da risparmio (la "EU Savings Directive"), ciascuno Stato Membro dello Spazio Economico Europeo doveva fornire alle autorità fiscali di un'altro Stato Membro dello Spazio Economico Europeo informazioni sui pagamenti di interessi o di altri redditi simili, pagati da un soggetto all'interno della propria giurisdizione a, o raccolti da tale persona a favore di, una persona fisica residente o certe tipologie di enti stabiliti in tale altro Stato Membro. Tuttavia, per un periodo transitorio, l'Austria ed il Lussemburgo hanno potuto in alternativa applicare un sistema di ritenuta per tali pagamenti, deducendo un onere fiscale al 35%.</p> <p>Il 24 marzo 2014, il Consiglio dell'unione Europea ha adottato La Direttiva del Consiglio 2014/48/UE che ha modificato e ampliato i requisiti sopra descritti (la "Amending Directive"). E' stato richiesto agli Stati Membri di implementare questi requisiti a partire dal 1 gennaio 2017. Il 10 novembre 2015, il Consiglio dell'Unione Europea ha adottato la Direttiva 2015/2060/UE che ha abrogato la EU Savings Directive a partire dal 1 gennaio 2017 nel caso dell'Austria e dal 1 gennaio 2016 per tutti gli altri Stati membri per prevenire la sovrapposizione tra la EU Savings Directive e un nuovo regime di scambio automatico di informazioni da implementare ai sensi della Direttiva del Consiglio 2011/16/UE sulla cooperazione amministrativa nel campo della tassazione (come modificata dalla Direttiva del Consiglio 2014/107/UE) al 30 settembre 2017. Come conseguenza dell'abrogazione, gli Stati Membri non saranno né tenuti a applicare né a trasporre i nuovi requisiti dell'Amending Directive.</p> <p>(xviii) All'Emittente ed alle altre istituzioni finanziarie attraverso le quali vengono effettuati i pagamenti sui Titoli potrebbe essere chiesto di trattenere un'imposta statunitense al tasso del 30% su tutti i, o una parte dei, pagamenti effettuati successivamente al 31 dicembre 2016 con riferimento a (i) qualsiasi Titolo avente le caratteristiche del titolo di debito (o che abbia comunque le caratteristiche delle azioni ed abbia scadenza fissa) ai fini fiscali federali statunitensi che sia non ancora in essere al 1 gennaio 2019 (la "Data di Grandfathering"), o la data di pubblicazione nel Registro Federale (<i>Federal Register</i>) dei regolamenti finali che definiscono il termine "pagamenti <i>pass thru</i>" ovvero che sia rilevantemente modificato in seguito a tale data e (ii) qualsiasi Titolo avente le caratteristiche delle azioni o che non abbia una scadenza fissa ai fini fiscali federali statunitensi, emesso in qualsiasi momento, ai sensi delle Sezioni da 1471 a 1474 del U.S. Internal Revenue Code o altra normativa assimilabile che attui un approccio intergovernativo al FATCA.</p> <p>Rischi relativi al mercato in generale</p> <p>(i) I Titoli potrebbero non avere un mercato di negoziazione affermato al momento dell'emissione, e un tale mercato potrebbe non svilupparsi mai. L'Emittente non ha nessun obbligo di acquistare i Titoli dal Portatore dei Titoli. Tuttavia, ove l'Emittente decida di acquistare i Titoli, il prezzo sul mercato secondario che l'Emittente potrebbe offrire per i Titoli potrebbe riflettere i costi di liquidazione dell'eventuale portafoglio di copertura.</p> |
|--|--|--|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>(ii) L'Emittente pagherà gli importi dovuti ai sensi dei Titoli nella Valuta di Liquidazione. Ciò presenta taluni rischi relativi alla conversione valutaria nel caso in cui le attività finanziarie di un investitore siano principalmente denominate in una valuta o unità valutaria diversa dalla Valuta di Liquidazione.</p> <p>(iii) I giudizi di rating potrebbero non riflettere tutti i rischi.</p> <p>(iv) Le attività di investimento di taluni investitori sono soggette a leggi e regolamenti sugli investimenti, o a revisione o regolamentazione da parte di talune autorità. Ciascun potenziale investitore dovrebbe consultare i propri consulenti fiscali.</p> <p>(v) Commissioni implicite (quali, a titolo esemplificativo, commissioni di collocamento, commissioni di direzione, commissioni di strutturazione) potrebbero costituire una componente del Prezzo di Emissione/Offerta dei Titoli, ma tali commissioni non saranno prese in considerazione allo scopo di determinare il prezzo dei rilevanti Titoli nel mercato secondario.</p> <p>(vi) L'Emittente e/o altri soggetti potrebbero avere il diritto di ritirare l'offerta relativa ai Titoli, che in tal caso sarà considerata nulla.</p> <p>(vii) Non è possibile prevedere il prezzo a cui saranno negoziati i Titoli sul mercato secondario o se tale mercato sarà liquido o illiquido. L'Emittente, o qualsiasi delle società Affiliate, possono senza esservi tenuti, acquistare in qualsiasi momento i Titoli a qualsiasi prezzo sul mercato aperto o mediante offerta di acquisto o accordo privato.</p> <p>(viii) Mediobanca dovrà fare il possibile per mantenere la quotazione dei Titoli, posto che se diventa impraticabile o ingiustificatamente gravoso o oneroso mantenere tale quotazione, allora Mediobanca potrà fare richiesta di de-listing dei Titoli.</p> |
|--|--|--|

Sezione E – Offerta

| Elemento | Descrizione dell'Elemento | Informazioni obbligatorie |
|-----------------|--|--|
| E.2b | Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi | I proventi netti dell'emissione di ciascuna Tranche di Titoli saranno utilizzati per gli scopi societari generali del rilevante Emittente. |
| E.3 | Termini e condizioni dell'offerta | L'offerta di investire nei Titoli è effettuata dal [●] al [●]. [Le richieste possono essere presentate per un importo massimo e minimo pari a [●] e [●], rispettivamente.] I pagamenti da parte degli investitori relativi all'acquisto dei Titoli dovranno essere effettuati entro/attraverso [●]. I risultati dell'offerta saranno pubblicati su [●] il [●]. I Titoli Globali saranno consegnati al rilevante clearing system entro la Data di |

| | | |
|------------|---|--|
| | | Emissione. |
| E.4 | Interessi significativi nell'offerta | [Non applicabile. Non ci sono interessi rilevanti relativamente all'emissione e/o offerta dei Titoli (incluso qualsiasi conflitto di interessi).] [Di seguito sono descritti gli interessi rilevanti relativamente all'emissione e/o offerta dei Titoli: [●].] |
| E.7 | Spese stimate | [Non applicabile – nessun costo sarà imposto agli investitori che acquistano Titoli da parte dell'Emittente.][Una commissione di [●] pari a [●] dovrà essere pagata dagli acquirenti dei Titoli a [●].] [●] |